2005

LAPORAN TAHUNAN | ANNUAL REPORT

DAFTAR ISI

Contents

Misi & Visi	1	Mission & Vision
Kejadian-kejadian Penting	2	Milestones
Ikhtisar Keuangan	3	Financial Highlights
Ringkasan Saham	5	Share Performance
Laporan Direksi	6	Directors' Report
Tinjauan Keuangan	24	Financial Review
Data Lainnya	31	Other Information
Struktur Organisasi	34	Organizational Structure
Manajemen	35	Management
Profil Komisaris	36	Commissioners' Profile
Profil Direktur	38	Directors' Profile
Jaringan Usaha & Kantor Cabang	40	Branch Network
Produk & Jasa	51	Product & Service

Mission

To transform Panin Bank into one of Indonesia's leading consumer and business banks

---

Strategy

Customers

Be customer focused, understanding their needs and delivering value chain services.

Products

Develop and distribute leading edge products to support our customers' business goals.

Distribution

Build multi-channel distribution capabilities to reach customers nation-wide and to support regional economic growth.

Efficiency

Re-engineering our service processes to speed up customers' transactions and deliver on efficient and competitive pricing through technology developments.

Staff

Embrace and enhance corporate culture to fully recognize individual achievements and continue motivating our staff towards better customer service and higher productivity.

Shareholders

Capitalizing on our core business strength and franchise values to achieve superior performance that will bring benefits to stakeholders.

KEJADIAN-KEJADIAN PENTING *MILESTONES*

1971

Established as a merger of three banks: Bank Kemakmuran (1956), Bank Industri dan Dagang Indonesia (1956) and Bank Industri Djaya Indonesia (1969)

1982

The first Indonesian bank to go public, listing its shares on the Jakarta Stock Exchange

1997

Ranked as "Top 10" among 243 national commercial banks

1998

Multidimensional crisis hits Indonesia: political, economic and social. Panin Bank was one of only a few banks certified by international Accounting Firm as "A" category bank and was exempted from being recapitalized by the government

1998-2000

Panin Bank chosen as "The Best Domestic Bank" by Global Finance Magazine for three consecutive years

1999

Technical Assistance Agreement signed with strategic partner ANZ Banking Group, Australia which acquired 29% shareholding

Repositioning Panin Bank's business strategy from traditionally corporate banking, undertakes retail and consumer segments. A change program in corporate culture and new business initiatives

2001

Rated "The Best Rated Bank in the Indonesian Banking Industry Post Crisis" by Moody's Investor Service-BFSR

2002

Achieved a leading position in consumer banking products and services supporting Panin Bank's retail business strategy

2003

Awarded "Best Public Bank" based on EVA Concept (MarkPlus and SWA) and "Best Bank in Forex Transaction Reporting (Bank Indonesia)

2004

Awarded "Best Public Bank" based on EVA Concept (MarkPlus and SWA), "Best Non-Recap Bank (Investor) and "The Most Active Participant – Government and Corporate Bonds Trading" (Surabaya Stock Exchange)

2005

Received Elite Quality Recognition Award (JP Morgan Chase) for fund transfer operations; nominated "Best National Bank 2005" (Bisnis Indonesia); "Best Non-Recap Public Bank with Assets Above Rp 10 trillion" (Investor Magazine); and "Excellence Award for Financial Achievements (InfoBank)

Panin Bank ranked as Indonesia's 5th largest non-state bank, and 8th largest overall. Total Assets: Rp 36.9 trillion. Network: 213 offices

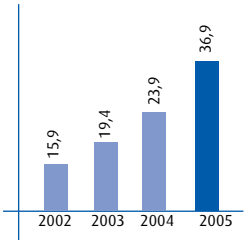
IKHTISAR KEUANGAN *FINANCIAL HIGHLIGHTS*

Akhir tahun (dalam juta Rupiah) — *Year End (In million Rupiah)*

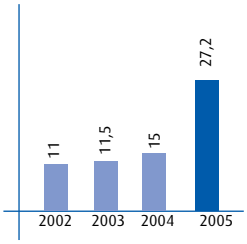
NERACA	2005	2004	2003	2002	*BALANCE SHEET*
Total Aktiva	**36,919.444**	23,937.439	19,379,621	15,940,612	*Assets*
Penempatan Antar Bank	**3,343,480**	534,119	1,125,171	1,973,497	*Interbank Placements*
Surat Berharga (bersih)	**13,020,262**	8,897,300	7,056,139	3,730,125	*Marketable Securities (net)*
Kredit (bersih)	**13,896,379**	10,058,001	7,389,056	7,608,144	*Loans (net)*
Simpanan	**27,232,287**	15,044,472	11,568,363	11,000,505	*Deposits*
Simpanan dari Bank Lain	**1,534,112**	635,628	283,897	158,527	*Deposits from other Banks*
Pinjaman yang Diterima	**217,439**	234,400	411,156	803,990	*Borrowed Funds*
Obligasi Subordinasi	**1,277,305**	1,251,638	1,239,971	-	*Subordinated Bonds*
Modal Sendiri	**4,384,651**	4,521,675	3,687,747	3,501,491	*Shareholders' Equity*

LAPORAN LABA RUGI	2005	2004	2003	2002	*INCOME STATEMENT*
Pendapatan Bunga	**2,944,612**	2,145,511	2,035,487	2,954,212	*Interest Income*
Pendapatan Bunga Bersih	**1,135,821**	1,215,428	1,113,392	1,011,524	*Net Interest Income*
Pendapatan Fee & Komisi	**424,140**	742,511	781.920	641,840	*Fee & Commission Income*
Penyisihan	**(87,145)**	(2,700)	743,608	1,184,548	*Provision for Possible Losses*
Beban Opersional Lain	**894,039**	725,206	600,812	334,477	*Other Operational Expenses*
Pendapatan (Beban) Non Operasional	**(2,708)**	18,549	10,295	5,042	*Non Operating Income*

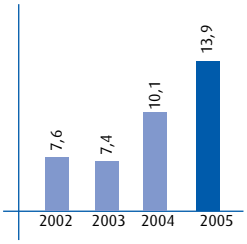
TOTAL ASSETS
Trillion Rupiah



TOTAL DEPOSITS
Trillion Rupiah



TOTAL LOANS
Trillion Rupiah



IKHTISAR KEUANGAN *FINANCIAL HIGHLIGHTS*

RASIO KEUANGAN	2005	2004	*FINANCIAL RATIOS*
Permodalan			*Capital*
1. CAR Termasuk Risiko Pasar*	**28.72%**	37.43%	*1. CAR with Market Risk charge**
2. Aktiva terhadap Modal	**28.77%**	26.41%	*2. Fixed Asset to Total Equity*
Aktiva Produksi			***Earning Assets***
1. Aktiva Produktif Bermasalah	**4.46%**	4.42%	*1. Problem Earning Assets*
2. NPL Gross	**9.34%**	7.71%	*2. NPL Gross*
3. NPL Net	**3.15%**	0.65%	*3. NPL Net*
4. PPAP terhadap Aktiva Produktif	**3.99%**	5.13%	*4. % Allowance for Earning Assets*
5. Pemenuhan PPAP	**100.00%**	100.00%	*5. % Provision Provided*
Rentabilitas			***Rentability***
1. ROA	**2.27%**	5.61%	*1. ROA*
2. ROE	**14.14%**	28.16%	*2. ROE*
3. NIM	**4.11%**	6.38%	*3. NIM*
4. BOPO (Biaya Operasional/ Pendapatan Operasional	**77.65%**	55.58%	*4. BOPO (Operating Expenses/ Operating Income*
Liquiditas			***Liquidity***
LDR	**55.17%**	72.93%	*LDR*
Kepatuhan			***Compliance***
1. a. Persentase Pelanggaran BMPK			*1. a. Percentage of LLL Violation*
a. 1. Pihak Terkait	**0**	0	*a. 1. Related Parties*
a. 2. Pihak Tidak Terkait	**0**	0	*a. 2. Third Parties*
b. Persentase Pelampauan BMPK			*b. Percentage of LLL Excess*
b.1. Pihak Terkait	**0**	0	*b.1. Related Parties*
b.2. Pihak Tidak Terkait	**0**	0	*b.2. Third Parties*
2. GWM Rupiah	**10.08%**	7.30%	*3. Reserve Requirements in Rupiah*
3. PDN	**1.18%**	4.78%	*4. Net Open Position*

** Based on Bank Indonesia Formula*

	2005	2004	
Perhitungan CAR			***CAR Calculation***
Modal Inti	**3,569,795**	3,330,863	*Tier I Capital*
Modal Pelengkap	**2,144,902**	2,103,051	*Tier II Capital*
Total Modal	**5,714,697**	5,433,914	***Total Capital***
Penyertaan (-/-)	**(269,151)**	(241,873)	*Investments (-/-)*
Aktiva Tertimbang Menurut Risiko	**18,959,072**	13,869,595	*Risk Weighted Assets*
CAR dengan Memperhitungkan Risiko Pasar	**28.72%**	37.43%	*CAR Based on Market Risks*

SHAREHOLDERS' COMPOSITION

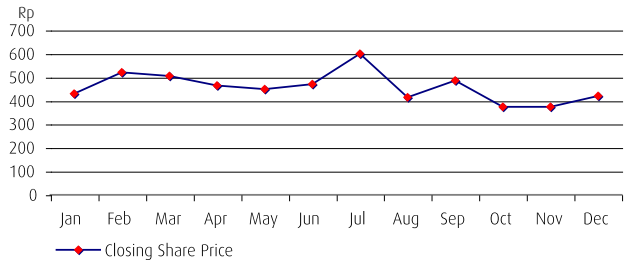
Number of Shares Issued	***16,065,433,573*** *with nominal value Rp.100.00*	
Shareholders	*PT Panin Life*	*42.18%*
	Votraint No 1103 PTY Limited	*29.00%*
	Others (less than 5% each)	*28.82%*
Stock traded at	*Jakarta Stock Exchange*	
	Surabaya Stock Exchange	

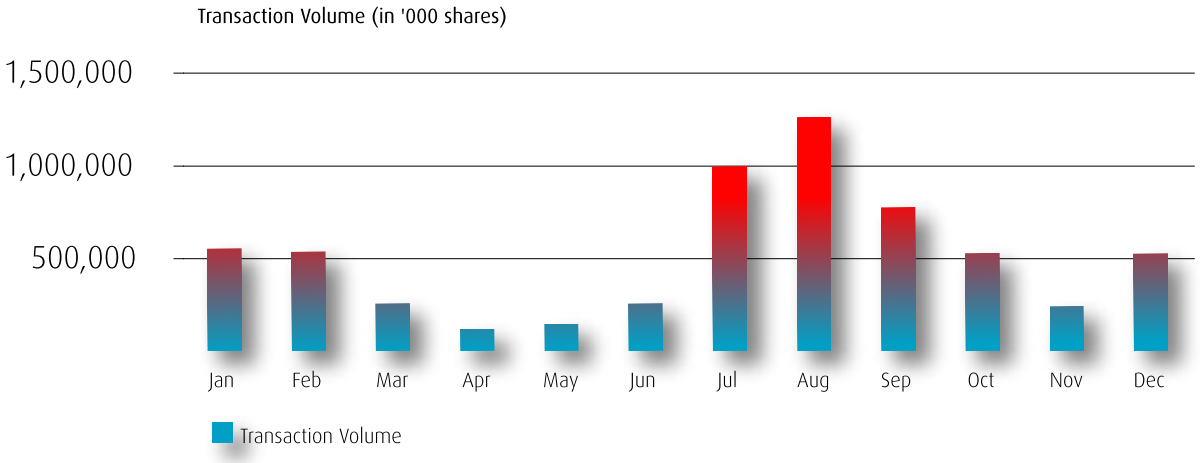
SHARE PERFORMANCE

2005	***Average Price***			***Total Transaction***		
Period	*High*	*Low*	*Closing*	*Volume*	*Value*	*Frequency*
Jan-Mar	580	395	505	1,384,592,877	623,595,810,000	8,951
Apr-Jun	520	430	470	544,188,951	244,044,755,000	7,454
Jul-Sep	630	370	485	3,130,054,953	1,534,131,535,500	19,698
Oct-Dec	490	330	420	1,408,919,802	512,625,775,000	12,467
	630	330	420	6,467,756,583	2,914,397,875,500	48,570

	2005	2004
Earnings per Share (Rp)	**31.48**	54.59
P/E ratio (X)	**13.34 X**	7.7 X
Dividend per Share (Rp)	***)**	28

**) To be determined during the 2006 Annual General Shareholders' Meeting*





MEMBERIKAN ARAHAN YANG TEPAT WAKTU

Dalam sembilan bulan pertama tahun 2005, perekonomian Indonesia mengalami masa konsolidasi: yang diharapkan dapat memperkuat dan lebih menggairahkan perekonomian melalui pertumbuhan usaha yang berkesinambungan dan kesempatan yang lebih luas.

Bertumpu pada momentum pertumbuhan yang dicanangkan oleh pemerintahan Presiden Yudhoyono, Indonesia terus melaju dalam pertumbuhan ekonominya dengan PDB yang mencapai 5,6% di tahun 2005.

Pertumbuhan ekonomi Indonesia melaju, dengan mencatat PDB sebesar 5,6% di tahun 2005

Meskipun angka PDB tersebut agak lebih rendah dibandingkan dengan target tahun itu, namun angka tersebut merupakan angka tertinggi setelah krisis ekonomi. Hal ini juga merupakan sebuah keberhasilan yang patut dicatat, mengingat terjadi banyak perkembangan baik di dalam maupun di luar negeri.

Namun di bulan Oktober 2005, pertumbuhan ekonomi Indonesia melambat akibat meningkatnya harga minyak mentah dunia. Tingginya harga minyak menyebabkan melemahnya nilai Rupiah, inflasi double-digit dan tingginya tingkat suku bunga. Gabungan dari berbagai faktor tersebut mengakibatkan gangguan terhadap stabilisasi pertumbuhan jangka pendek sektor perbankan Indonesia. Terutama, karena perbankan di Indonesia menghadapi ekonomi biaya tinggi dan peningkatan biaya dana pihak ketiga, melambatnya ekspansi perkreditan dan margin bunga bersih yang menipis.

Sejak tahun 2004, kinerja sektor perbankan di Indonesia sebenarnya telah membaik, dan lebih fokus, sedangkan pemain utama seperti Panin Bank bertekad untuk ikut berperan serta meningkatkan fungsi intermediasi keuangan bagi nasabah dan para pemangku kepentingan.

Untuk mencapai tujuannya menjadi salah satu bank Nasional utama di Indonesia, Panin Bank berupaya menjaga momentum pertumbuhan yang telah dicapainya selama tahun 2004. Panin

LENDING DIRECTION TO MOMENTUM

The past nine months of 2005 have seen Indonesia undergo a period of consolidation: one that will make for a stronger and more vibrant economy characterized by steady, sustainable growth and opportunities.

Building on the growth momentum engineered by the administration of the Yudhoyono presidency, Indonesia continued to make headway in terms of economic growth, with GDP reaching 5.6% for 2005.

Although this is somewhat lower than the GDP target for the year, it is still the highest rate of post-crisis growth. It is also a remarkable achievement, given the many internal and external developments that took place.

By October 2005 however, Indonesia's economic growth had slowed down as a result of escalating worldwide crude oil prices. High oil prices produced a trickle down effect, resulting in a weakened Rupiah, double-digit inflation and high interest rates. The combined effects of these factors acted to destabilize the short-term growth of Indonesia's banking sector. In particular, most Indonesian banks were

Seated, from left:
Drs. H. Rostian Sjamsudin
Mu'min Ali Gunawan
Roosniati Salihin

Standing, from left:
Chandra R. Gunawan
Edy Heryanto
Ahmad Hidayat
Johnny N. Wiraatmadja
Lionto Gunawan
John M. Winders
Iswanto Tjitradi
Julianto Halim
Ng Kean Yik

Bank juga terus memantapkan arah kebijakan yang berkesinambungan.

Merupakan suatu kebanggaan tersendiri bagi semua pemangku kepentingan bahwa pada tahun 2005 Panin Bank mampu meningkatkan posisinya dalam kancah perbankan di Indonesia. Berdasarkan besaran total aset yang diterbitkan oleh Bank Indonesia, Panin Bank merupakan bank ke 5 terbesar diantara bank-bank swasta atau merupakan bank ke 8 terbesar di Indonesia dengan total aset berjumlah Rp 36,9 triliun per 31 Desember 2005.

Arahan strategi usaha jangka menengah Panin Bank telah ditetapkan dengan jelas. Hal ini untuk memantapkan pengembangan usaha Panin Bank sebagai bank Nasional yang melayani kebutuhan perbankan bagi para konsumen dan sektor komersial di Indonesia. Di samping itu, Panin Bank akan secara bertahap meningkatkan kerangka dasar struktur finansialnya untuk dapat lebih memanfaatkan peluang pasar yang ada untuk mencapai pertumbuhan jangka panjang yang dicanangkannya.

KERANGKA DASAR PERTUMBUHAN YANG KOKOH

Kinerja Panin Bank berada dalam jalur rencana bisnis yang ditetapkan selama tiga kuartal per-

faced with higher cost of funds, a slowdown of credit expansion and lower net interest margins.

Since 2004, however, Indonesia's banking sector has emerged stronger, more focused, and key players such as Panin Bank are more determined to play their roles as trusted and responsible financial intermediaries between institutions and their stakeholders.

In working towards the goal as one of Indonesia's premier National banks, Panin Bank continued to maintain the strong growth momentum it gained in 2004. Just as pertinent, the Bank added to this a clear sense of direction and purpose.

It should therefore be source of pride for all stakeholders that in 2005, Panin Bank climbed in the ranking of Indonesian banks. According to asset benchmarks published by Bank Indonesia, Panin Bank grew to become the country's 5th largest non-state bank, and 8th largest overall with total assets of Rp 36.9 trillion as of 31 December 2005.

Clearly, the Bank's medium term direction has been set. This is to establish Panin Bank solidly as a mainstream National bank serving the interests of Indonesian consumers and the country's com-

The Annual Branch Managers' Meeting sets the pace and goals for the Bank

tama di tahun 2005, didukung oleh kondisi politik dan makro ekonomi yang membaik. Namun kejadian-kejadian global, terutama meningkatnya harga minyak mentah dunia, berdampak pada melesunya ekonomi Indonesia di kuartal terakhir tahun 2005.

Berbagai faktor negative dimaksud berdampak terhadap industri perbankan secara umum, biaya dana pihak ketiga meningkat tajam sedangkan keuntungan dari margin bunga bersih menipis. Meskipun dengan keadaan yang sulit di kuartal ke-empat tahun 2005, Panin Bank berhasil mencatat keuntungan operasional sebesar Rp 663,2 miliar sebelum biaya cadangan, atau mencatat keuntungan bersih sebesar Rp 563,8 miliar setelah pajak dan cadangan. Margin bunga bersih turun menjadi 4,1% dari sebelumnya yakni 6,4% di tahun 2004. Perolehan laba bersih tahun 2005 tersebut mencerminkan penurunan margin bunga bersih serta peningkatan biaya ekspansi perluasan kantor cabang Panin Bank yang masih berlanjut.

Selama tahun dimaksud, jumlah pinjaman yang diberikan meningkat 33,9% menjadi Rp 15,1 triliun, didorong oleh meningkatnya permintaan pinjaman kredit pemilikan rumah dan kredit pemilikan mobil, serta pinjaman kepada sektor komersial atau Usaha Kecil Menengah (UKM). Pinjaman sektor UKM tumbuh pesat hingga mencapai 113%, mencerminkan fokus usaha Panin Bank disektor UKM yang merupakan potensi besar bagi perkembangan usaha di masa depan. Sementara itu, pinjaman kredit pemilikan rumah menunjukkan kenaikan 57.8% dan pinjaman untuk kredit pemilikan mobil mengalami pertumbuhan yang menggembirakan sebesar 59.4%.

mercial sector. Beyond that, the Bank will continue to leverage its sound fundamentals and financial structure to capitalize on long-term growth opportunities.

A SOUND FOUNDATION FOR GROWTH

The Bank's performance remained very much on track for the first three quarters of 2005, benefiting from the improving political and macro-economic conditions. However, global events, especially in terms of escalating oil prices, conspired to dampen Indonesia's economy in the last quarter of the year.

Understandably, these proved to be negative factors for the banking industry in general, where the cost of funding saw a steep increase and net interest margin saw a corresponding erosion. Notwithstanding the adverse conditions of the fourth quarter of 2005, Panin Bank reported an operating profit of Rp 663.2 billion before provisions, or a net profit of Rp 563.8 billion after tax. Net interest margin declined to 4.1% from 6.4% in 2004. The net profit for 2005 reflects this decline in net interest margin as well as the higher expenses associated with the Bank's ongoing branch expansion program.

Over the year, total loans grew by 33.9% to Rp 15.1 trillion, fuelled by increased demand for housing and car loans, and especially commercial loans from the SME sector. Commercial loans to SMEs grew substantially by 113%, reflecting Panin Bank's renewed focus on SMEs as a strong potential for future growth. Meanwhile, home loans saw a 57.8% increase while car loans experienced a healthy growth of 59.4%.

As of year-end, total assets grew by 54% to reach Rp 36.9 trillion. Most of the growth in total assets occurred in the last quarter when time deposits increased from Rp 6,980.9 billion to Rp 18,514.5 billion. This three-fold growth was due to higher deposit rates and massive levels of redemption in the mutual funds market as customers converted their funds into time deposits which offered more secure fixed interest income.

Pada akhir tahun 2005, total aset meningkat sebesar 54% mencapai Rp 36,9 triliun. Sebagian besar dari pertumbuhan aset tersebut terjadi di kuartal terakhir ketika deposito berjangka meningkat dari Rp 6.980,9 miliar menjadi Rp 18.514,5 miliar. Peningkatan tiga kali lipat ini disebabkan oleh naiknya tingkat suku bunga deposito dan pencairan produk reksadana di pasar dalam jumlah signifikan dan dialihkan kepada produk deposito yang lebih memberikan jaminan keuntungan bagi nasabah.

Perlambatan yang terjadi pada kuartal keempat juga berdampak pada rasio finansial. Rasio rata-rata Laba terhadap Total Aktiva dan Laba terhadap Ekuitas turun menjadi masing-masing 2,3% dan 14,1%. Namun dari segi positif, Loans to Deposit Ratio dan Capital Adequacy Ratio masing-masing tercatat 55,2% dan 28,7%.

Di tahun 2005, Panin Bank terus memperluas jaringan kantor cabangnya di seluruh Indonesia, sesuai dengan misi Panin Bank untuk menjadi bank Nasional melalui strategi memperluas basis nasabah UKM di daerah yang potensial terutama di Indonesia bagian Timur. Tahun 2005 Panin Bank telah menambah 33 kantor cabang baru, sehingga jaringan kantor cabang menjadi 213. Sejalan dengan strategi tersebut, kantor cabang yang baru dibuka berlokasi di dalam atau dekat dengan lokasi-lokasi pusat perdagangan dengan jumlah pengusaha UKM yang cukup potensial.

Selain itu, nasabah Panin Bank juga dapat memanfaatkan jaringan Anjungan Tunai Mandiri (ATM) yang terus dikembangkan. Dengan diintegrasikannya ATM dari Panin Bank ke jaringan ALTO dan ATM BERSAMA, para nasabah Panin Bank dapat mengakses lebih dari 10.000 ATM di seluruh Indonesia tanpa biaya tambahan.

TINJAUAN KINERJA

Kinerja Panin Bank di tahun 2005 menunjukkan kemampuan Perseroan untuk beroperasi dan meningkatkan pertumbuhan usaha ditengah berbagai siklus perkembangan ekonomi yang terus berubah.

Indikator utama keuangan Bank – pertumbuhan deposito, pertumbuhan pinjaman yang diberikan dan pertumbuhan pendapatan bunga – menunjukkan prinsip kehati-hatian pengelolaan bisnis yang dijalankan oleh Panin Bank, terutama menghadapi berbagai tantangan ekonomi Indonesia khususnya dalam bulan-bulan terakhir menjelang tutup tahun.

The Bank's employees subscribe to the same philosophy of and commitment to growth and transformation

The slowdown in the fourth quarter also impacted on financial ratios. Average Return on Asset and Return on Equity eased to 2.3% and 14.1% respectively. On the positive side, the Bank's Loans to Deposit Ratio and Capital Adequacy Ratio were 55.2% and 28.7% respectively.

In 2005, Panin Bank continued to enhance its network of branches across the country. This is in line with Panin Bank's mission to become a premier National bank and its strategy to enlarge its customer base of SMEs in high potential growth areas such as the eastern parts of Indonesia. During 2005, the Bank added 33 new branch locations, bringing the total branch network to 213. Consistent with this strategy, many of these new branch locations were opened in or near trade centers with large numbers of SMEs.

On top of that, Panin Bank customers are also able to use a growing network of Automated Teller Machines (ATMs). By integrating its ATMs with the ALTO and ATM BERSAMA (Shared ATM) network, the Bank's customers can access more than 10,000 ATMs domestically without any additional fees.

PERFORMANCE REVIEW

Panin Bank's performance for the year continues to underscores its capability to operate and grow across economic cycles.

The key financial indicators – deposit growth, loan growth and interest income growth – reveal the prudence with which Panin Bank managed its business, especially in view of the country's economic challenges during the concluding months of the year.

The Magna Panin Saving product is an important part of the Bank's funding strategy

Kendati terjadinya gejolak pasar dan inflasi yang dua digit, Panin Bank berhasil membukukan perolehan pendapatan bunga yang menggembirakan dalam tahun 2005. Pendapatan bunga menunjukkan kenaikan 37,3% atau mencapai Rp 2,945 triliun dibanding pendapatan tahun sebelumnya. Pencapaian ini diperoleh dari peningkatan jumlah kredit, yang menanjak 33,9% menjadi Rp 15,1 triliun.

Pendapatan bunga bersih tahun 2005 mencapai Rp 1,135 triliun, turun 6,5% yang disebabkan oleh menipisnya margin bunga bersih. Di tahun tersebut, Panin Bank membukukan laba bersih setelah pajak sebesar Rp 563,8 miliar.

PENDANAAN

Total kredit tumbuh sebesar 33,9% mencapai Rp15,1 triliun

Pertumbuhan bisnis Panin Bank secara keseluruhan didukung oleh strategi manajemen Aktiva dan Pasiva yang dikelola dengan prinsip kehati-hatian dengan menekankan pengelolaan Aktiva Produktif secara optimal.

Sepanjang tahun 2005, Panin Bank terus mengembangkan struktur pendanaannya melalui produk Tabungan Magna Panin yang berhasil dipasarkan dengan sukses. Diluncurkan di awal 2004, Magna Panin berhasil memenuhi kebutuhan para nasabah yang memerlukan produk tabungan yang menarik sekaligus menawarkan hadiah utama hingga Rp 5 miliar. Magna Panin dilengkapi dengan produk GiroPanin dan PanDollar, keduanya merupakan pilihan tabungan yang menarik bagi berbagai kebutuhan nasabah, sekaligus juga memungkinkan Panin Bank untuk mengakses dana pihak ketiga dengan biaya rendah.

In spite of market volatility and double-digit inflation, Panin Bank managed to post a healthy increase in interest income for 2005. At Rp 2.945 trillion, interest income for the year was 37.3% higher than the previous year. This was due to an increase in total loans, which climbed by 33.9% to Rp 15.1 trillion.

Net interest income for the year was Rp 1.135 trillion, a decline of 6.5% due to a narrowing of net interest margins. For the year in review, the Bank posted a net profit after tax of Rp 563.8 billion.

FUNDING

The Bank's overall business growth is supported by a sound asset liability management strategy that emphasizes a high level of productivity from all earning assets.

During the year, Panin Bank continued to build on its funding base through the marketing of the highly successful Magna Panin Saving product. Launched in early 2004, Magna Panin continued to make significant inroads in meeting customers' needs for an attractive savings product while offering a main prize of up to Rp 5 billion. Magna Panin was complemented by the GiroPanin and PanDollar products, both of which are geared towards providing attractive savings options for various customer needs, while allowing the Bank access to low-cost third party funds.

In 2005, the total time deposits accounted for 69% of the Bank's third party funding. This is significantly different from the previous year in which time deposits only accounted for 46% of the Bank's third-party funds. As a result of the steep increase in deposit interest rates during the last quarter of the year, time deposits became a dominant component of the Bank's funding structure and increased by 165.2% to Rp 18.6 trillion. The resulting increase in interest expense, from Rp 930 billion to Rp 1.8 trillion represents a short-term narrowing of net interest margin for the Bank. Going forward, the Bank will improve the composition of its funding so that savings and demand deposits make up more than 50% of the total third-party funding.

Divisi Branch Banking

Jaringan kantor cabang Panin Bank terus dikembangkan selama tahun 2005 dengan menambah jaringan distribusi baru dan meningkatkan pelayanan hingga mencapai 213 cabang di seluruh Indonesia. Kantor-kantor cabang tersebut kini terkoordinasi dengan lebih baik untuk meningkatkan produktivitas dan layanan nasabah.

Panin Bank juga meningkatkan kemampuan layanan dan teknologi di setiap kantor cabangnya. Tujuannya adalah mengkonversikan tiap kantor cabang menjadi kantor yang mandiri dalam pemasaran dan pelayanan berbagai produk jasa yang tersedia serta memastikan layanan yang cepat dan efisien.

Tantangan utama bagi Divisi Branch Banking adalah membangun jaringan yang sesuai dengan misi Panin Bank untuk menjadi suatu bank Nasional sesuai dengan cetak biru Arsitektur Perbankan Indonesia dari Bank Indonesia. Hal ini memerlukan tidak hanya jaringan cabang yang komprehensif tetapi juga jaringan distribusi nasional yang memungkinkan nasabah dan mitra usaha untuk berinteraksi dengan semua kantor cabang tanpa gangguan yang berarti.

Branch Banking Division

Panin Bank's network continued to expand in 2005 to a total of 213 branches nationwide, customer adding new distribution and services. These are now better coordinated for improved productivity and service.

Moving forward, the Bank aims also to develop the level of technology and service capabilities at each branch. The objective is to convert each branch into a self-sustaining sales and service outlet where a range of products will be available on offer as well as ensuring efficient turn around time.

A major challenge for the Branch banking Division is establishing a network that is in line with the Bank's mission to become a National bank according to the guidelines of the central bank's Indonesian Banking Architecture. This will require not just a comprehensive branch network but also a national network that will allow customers and business partners to interact with all branch network with minimum or no disruption.

Panin Bank is a leading player in consumer finance

Dalam tahun 2005, total deposito berjangka mencapai 68% dari komposisi dana pihak ketiga. Hal ini berbeda jauh dari tahun sebelumnya dimana komposisi deposito berjangka hanya merupakan 46% dari dana pihak ketiga. Kenaikan suku bunga deposito secara signifikan selama kuartal terakhir tahun 2005, mengakibatkan komposisi deposito berjangka menjadi dominan dalam struktur pendanaan Bank yang naik sebesar 165,2% mencapai Rp 18,6 triliun. Naiknya beban bunga dari Rp 930 miliar menjadi Rp 1,8 triliun menunjukkan menipisnya margin keuntungan bunga bersih Bank dalam dalam jangka pendek. Selanjutnya, Panin Bank akan memperbaiki komposisi pendanaannya agar komposisi jumlah tabungan dan giro dapat mencapai lebih dari 50% dana pihak ketiga Bank.

PERLUASAN JARINGAN USAHA

Sebagai bagian dari misi Panin Bank untuk mengkukuhkan diri menjadi sebuah bank Nasional terdepan, dengan fokus pada sektor ritel dan komersial maka sebagai strategi utama adalah memiliki jaringan yang dapat menjangkau keberadaan nasabah di semua kota penting di Indonesia. Untuk itu Panin Bank telah menambah 33 kantor cabang baru selama tahun 2005, terutama di kawasan Timur Indonesia seperti Balikpapan, Samarinda, Palu dan Kendari. Sementara itu, Panin Bank juga meningkatkan pelayanannya di Jawa dan Sumatera termasuk Tegal, Pekalongan, Purwokerto, Serang dan Jambi. Dengan perluasan ini, layanan Panin Bank pada akhir 2005 telah tersedia di 21 provinsi melalui 213 kantor cabang.

Untuk lebih meningkatkan pertumbuhan bisnis, Panin Bank telah membentuk Divisi Branch Banking baru yang dipimpin oleh seorang Kepala Divisi yang bertugas untuk mengkoordinasikan operasional dari semua jaringan usaha. Khususnya, Divisi Branch

NETWORK EXPANSION

As part of the Bank's mission to establish itself as a leading National bank, focusing on the retail and commercial sectors, a key strategy is to gain a foothold in all important cities of Indonesia. In working towards this goal, the Bank added 33 new branches during the year, focusing primarily to cover the eastern parts of Indonesia such as Balikpapan, Samarinda, Palu and Kendari. Meanwhile, the Bank also solidified its presence with new branches in key cities on Java and Sumatra, including Tegal, Pekalongan, Purwokerto, Serang and Jambi. With this expansion, Panin Bank's services by year-end 2005 were available in 21 provinces through a total branch network of 213.

To better orchestrate business growth, the Bank established a new Branch Banking Division headed by a vice president whose responsibility is to coordinate the operations of the entire network. In particular, the Branch Banking Division will be responsible for supporting the business develop-

Banking bertanggung jawab untuk mendukung pengembangan bisnis dan membantu pencapaian target masing-masing kantor cabang secara optimal, sekaligus mengukur dan memonitor produktivitas setiap kantor cabang.

PINJAMAN YANG DIBERIKAN

Pinjaman Sektor Konsumen

Selama tiga tahun terakhir, Panin Bank mengkelola berbagai produk dalam portofolio kredit sektor konsumen dan dua diantaranya yang cukup berhasil adalah pembiayaan untuk kredit pemilikan mobil dan kredit pemilikan rumah, yang dipasarkan sebagai KPMPanin dan KPRPanin.

Kredit Pemilikan Mobil (KPMPanin)

Panin Bank semakin mapan dalam posisinya sebagai pemain utama bagi kredit pemilikan mobil dan segmen ini terus berkembang di tahun 2005 dengan bertambahnya jumlah pinjaman maupun nasabahnya.

Dalam tahun 2005, kredit untuk pembiayaan mobil meningkat sebesar 59.4% mencapai Rp 2,36 triliun. Pertumbuhan dimaksud sebagian besar terjadi selama sembilan bulan pertama sebelum terjadinya penurunan penjualan mobil akibat pengurangan subsidi BBM dan terjadinya kenaikan tingkat suku bunga bank dalam tiga bulan terakhir pada tahun tersebut.

Panin Bank mengoperasikan 23 pusat KPMPanin di 15 kota di Indonesia untuk melayani para nasabah. Didukung oleh hubungan kerjasama yang baik dengan para dealer mobil, pusat KPMPanin berlokasi didekat gedung atau kantor para dealer dimaksud, sehingga memudahkan para nasabah dalam melakukan transaksi.

Kredit Pemilikan Rumah (KPRPanin)

Panin Bank masih melihat peluang yang baik untuk segmen ini, sejalan dengan meningkatnya pembiayaan kredit pemilikan rumah yang naik 57.8% lebih tinggi dari tahun sebelumnya atau mencapai Rp 2,50 triliun. Kinerja tersebut merupakan hasil yang memuaskan mengingat keadaan pasar yang sangat kompetitif dan melesunya sektor properti akibat naiknya tingkat suku bunga pada kuartal ke-empat tahun 2005.

ment of each individual branch and to support their targets, as well as measuring and monitoring the productivity of each branch.

LENDING

Consumer Loans

Panin Bank has, for the past three years, built an extensive portfolio of consumer credit products and two of the most outstanding products are car loans and home loans, marketed as KPMPanin and KPRPanin respectively.

Loan (KPMPanin)

Panin Bank has established itself as a leading player in the car finance business and this segment continued to expand in 2005 with increases in its total loans and customer base.

In 2005, financing extended for car loans increased by 59.4% to reach Rp 2.36 trillion mostly during the first nine months, before a sudden slowdown in car sales following the reduction in fuel subsidies and higher interest rates in the last three months of the year.

The Bank operates 23 KPMPanin centers in 15 cities throughout the country to service its customers. Leveraging its excellent relations with dealerships, many of the Bank's KPMPanin centers are located close to dealership premises, making it extremely convenient for customers.

Financing extended for car loans increased by 59.4% to reach Rp 2.36 trillion

Housing Loan (KPRPanin)

Panin Bank continued to see good momentum in this segment, with housing loans growing by 57.8% over the previous year to Rp 2.50 trillion. This has been a satisfactory result in view of the competitive marketplace and the downturn in the property sector as a result of higher interest rates during the fourth quarter of 2005.

The Bank's ability to maintain strong growth momentum stems from the excellent alliances it has formed with the country's leading developers and real estate brokers such as Ray White, ERA and Century 21. With a combined total of more than 100 marketing officers, the Bank has excellent opportunities to tap into a tremendous market to further

Divisi Perbankan Komersial

Divisi Perbankan Komersial mengalami pertumbuhan pesat di tahun 2005 didukung oleh konsep pembiayaan baru – Small, Medium, and Retail Loans (SMARTPanin)- yang ditujukan untuk membantu pengembangan sektor UKM mendanai kebutuhan untuk ekspansi usaha dan operasional yang diperlukan.

Selanjutnya, Bank akan mendukung dan memberdayakan SMARTCenter yang telah beroperasi di kawasan bisnis ritel dan pusat perdagangan penting di Indonesia. Tiap SMARTCenter memiliki beberapa account executive yang di pimpin Team Leader yang merupakan produk spesialis untuk memberikan layanan yang efisien bagi nasabah, dan secara aktif memasarkan produk jasa lainnya untuk memperluas basis nasabah.

Setiap SMARTCenter memiliki akses langsung ke komite kredit agar dapat memperoleh keputusan atas persetujuan pemberian kredit dengan tepat dan cepat. Melalui pemberdayaan ini, kantor cabang Bank dapat mengambil keputusan kredit sesuai kewenangan yang diberikan secara efektif, berdasarkan informasi nasabah yang ada serta kondisi pasar setempat. Dengan demikian, pimpinan Cabang dapat mengembangkan basis nasabah mereka serta meningkatkan hubungan jangka panjang dengan para nasabah.

Commercial Banking Division

The Commercial Banking Division experienced strong growth in 2005 on the back of Panin Bank's new lending concept – Small, Medium and Retail Loans (SMARTPanin) which targets at helping SMEs finance their expansion as well as operational needs.

Going forward, the emphasis will be on supporting and empowering the Bank's SMARTCenters, which have been established in major retail and trade centers across the country. Each SMARTCenter will have account executives and a team leader who are product specialists to provide efficient service to existing clients and to actively market the Bank's other product services to widen the customer base.

Each SMARTCenter has direct access to the credit committee for faster turnaround time of loan approvals. Through this empowerment, most of the Bank's branches will be able to make effective credit decisions based on the knowledge of their customers and the local market conditions. In doing so, they are able to develop a wider customer base and enhance their long-term relations with customers.

Kemampuan Panin Bank untuk mempertahankan momentum pertumbuhannya yang didukung oleh hubungan kerjasama yang baik dengan para pengembang properti utama dan broker rumah seperti Ray White, ERA dan Century 21. Panin Bank memiliki lebih dari 100 marketing officer sehingga membuka kesempatan pasar yang luas bagi pertumbuhan portofolio kredit pemilikan rumah yang merupakan pinjaman yang relatif aman dan memiliki jaminan yang memadai.

Kredit Sektor Komersial

Ditengah pertumbuhan pasar yang sangat kompetitif, diperkirakan kurang dari seperempatnya saja dari sekitar 40 juta nasabah sektor Usaha Kecil Menengah (UKM) di Indonesia yang telah dilayani oleh sektor formal perbankan. Hal ini menunjukkan besarnya potensi pertumbuhan yang dapat dilayani oleh bank-bank Nasional seperti Panin Bank. Sejalan dengan itu Panin Bank mempertajam fokusnya pada sektor ritel dan komersial serta meningkatkan hubungannya untuk membiayai para nasabah UKM di Indonesia.

Suatu terobosan yang dilakukan adalah membentuk Divisi Perbankan Komersial pada bulan Januari 2005. Divisi ini dipimpin oleh seorang direktur yang bertanggung jawab untuk pengembangan bisnis dalam jangka panjang. Divisi Perbankan Komersial didukung oleh 20 pusat SMART (Small, Medium, and Retail Loans) yang berlokasi di 8 kota di Indonesia. Setiap lokasi pusat SMART berada di kawasan utama dan strategis bagi usaha komersial dan perdagangan, dengan para account officers yang telah terlatih dan memahami kebutuhan finansial setiap klien.

Strategi yang cukup fokus dimaksud memperlihatkan hasil yang jelas yang memuaskan berupa pertumbuhan sebesar 113% untuk kredit sektor komersial kepada nasabah UKM, dengan jumlah mencapai Rp 3,72 triliun dibandingkan dengan hanya Rp 1,74 triliun di 2004. Tujuan pengunaan kredit dimaksud adalah untuk memenuhi kebutuhan modal kerja dan biaya modal.

Fokus usaha Panin Bank pada sektor komersial juga tercermin dari bergesernya profil pinjaman yang diberikan, yang mencakup pinjaman sektor komersial, korporasi dan ritel. Sejak 2004, pinjaman kepada sektor korporasi menurun secara proporsional sedangkan pinjaman komersial dan ritel meningkat secara signifikan. Tren ini merupakan perkembangan positif, yang memungkinkan Panin Bank untuk

build its mortgage loans portfolio in the form of relatively safe and well-collateralized lending to home owners.

Commercial Loans

Despite growing market competition, less than a quarter of Indonesia's estimated 40 million Small Medium Enterprises (SME) are serviced by the formal banking sector. This presents strong growth potential for National banks like Panin Bank. In recognition of this, the Bank sharpened its focus on the retail and commercial sector and accelerated its engagement with Indonesia's SMEs.

A key move in this direction was the establishment of a Commercial Banking Division in January 2005. This division is headed by a director who is dedicated to the long-term development of this business. Supporting the Commercial Banking Division is a network of 20 SMART (Small, Medium and Retail Loan) centers in eight cities across the country. Each of these SMART centers is located strategically in key commercial and trading districts and is staffed by specialist account officers who are well-versed and thoroughly trained to understand each client's financing requirements.

The Bank sharpened its focus on the retail and commercial sector and accelerated its engagement with SMEs

The strategy taken and the results of this new focus are clearly seen in the 113% growth in commercial loans to SMEs. Amounting to Rp 3.72 trillion compared to Rp 1.74 trillion in 2004, these loans were utilized by SMEs to provide funds for working capital and capital expenditure.

The Bank's focus on the commercial sector is also reflected in a shifting of its loans profile which includes commercial, corporate and consumer loans. Since 2004, corporate loans have been declining as a proportion of total loans while commercial and retail loans have grown in significance. This trend is a positive development, which will allow the Bank to benefit from a more sustainable market share and customer base offered by the growing potential of SME customers.

Customers can withdraw US Dollar notes from selected Panin ATMs

memperluas pangsa pasar yang menguntungkan serta basis nsabah yang semakin besar yang dapat diperoleh dari sektor UKM yang potensial.

TREASURY & PERBANKAN INTERNASIONAL

Aktivitas dari Divisi Treasury dan Internasional Banking Panin Bank memberikan kontribusi pendapatan, terutama dari fee dan komisi dari transaksi yang dilakukan antar bank dan dengan lembaga keuangan lain, juga untuk kepentingan nasabah. Panin Bank merupakan pemain utama di pasar, antara lain untuk transaksi perdagangan surat berharga seperti obligasi pemerintah maupun korporasi, instrumen pasar modal dan perdagangan valuta asing dalam berbagai mata uang asing.

Transaksi untuk Remittance naik sebesar 26% sedangkan transaksi impor ekspor naik 8% dibanding tahun sebelumnya. Komisi yang diterima dari aktivitas tersebut naik 32% dibanding tahun 2004 atau menjadi sebesar Rp 40,5 miliar.

Pada tahun 2005, Panin Bank membukukan total pendapatan dari fee senilai Rp 480 miliar. Pendapatan fee dari perdagangan surat-surat berharga berjumlah Rp 52,4 miliar. Pendapatan ini lebih rendah dibanding pendapatan tahun sebelumnya yang mencapai sebesar Rp 387 miliar, yang dihasilkan dari kegiatan perdagangan surat-surat berharga, seperti obligasi dan dari komisi reksadana, yang selama tahun 2004 mengalami peningkatan transaksi yang luar biasa. Sedangkan di tahun 2005 perdagangan surat-surat berharga menurun tajam karena lesunya perdaganan pasar obligasi serta terjadinya pencairan reksadana dipasar dalam jumlah yang sangat signifikan sehingga pendapatan dari fee sebagai Agen penjual reksa dana tidak ada.

Panin Bank memperoleh pendapatan komisi dari layanan International Banking seperti international remittances dan dari penerbitan Letters of Credit (LC) untuk transaksi impor dan ekspor nasabah. Selama tahun 2005, transaksi International Banking membukukan pertumbuhan yang memuaskan. Transaksi untuk Remittance naik sebesar 26%

TREASURY & INTERNATIONAL BANKING

The Bank's Treasury and International Banking activities provide an additional revenue stream, mostly from fee-based income and commissions for the financial transactions conducted with other banks, financial institutions and also on behalf of its customers. The Bank is a long-established player in the trading of marketable securities such as government and corporate-issued bonds, money market instruments and various foreign exchange currencies.

In 2005, the Bank posted a total fee-based income of Rp. 480 billion. Fee income from the trading of marketable securities was Rp 52.4 billion. This is lower than that of the previous year in which the Bank recorded an extraordinary gain of Rp 387 billion in fee-based income from the unusually active trading of marketable securities such as bonds and from mutual fund commissions. By comparison, trading of marketable securities in 2005 was extremely slow as a result of the weak trading market for bonds and the massive redemption of mutual funds in the market place affected the Bank's fee income as selling Agent.

The Bank also derives commissions from International Banking services such as international remittances and issuance of Letters of Credit (LC) for clients' import and export transactions. During the year, the Bank's International Banking transactions registered satisfactory growth. Remittances grew by 26% while transactions for import and export increased by 8% over the previous year. Commissions from these activities increased by 32% to Rp 40.5 billion from 2004.

Overall, total fee-based income and commissions for the Treasury and International Divisions amounted to Rp 118.2 billion.

INFORMATION TECHNOLOGY

Information technology at the Bank is aimed at ensuring consistent enhancements to support the development of all business aspects. Specifically, the initiatives taken were to enhance operational efficiency, productivity and customer service quality, improve the management information system and support the complex and rigorous risk management process.

sedangkan transaksi impor ekspor naik 8% dibanding tahun sebelumnya. Komisi yang diterima dari aktivitas tersebut naik 32% dibanding tahun 2004 atau menjadi sebesar Rp 40,5 miliar.

Secara keseluruhan, total pendapatan dari fee dan komisi untuk Treasury dan Divisi Internasional selama tahun 2005 mencapai Rp 118,2 miliar.

INFORMASI TEKNOLOGI

Panin Bank mengembangkan informasi teknologi secara berkersinambungan untuk mendukung semua aspek pertumbuhan usaha. Berbagai terobosan dilakukan untuk meningkatkan efisiensi operasional, produktivitas dan peningkatan kualitas layanan nasabah, serta meningkatkan sistem informasi manajemen dalam rangka mendukung proses manajemen risiko yang cukup kompleks.

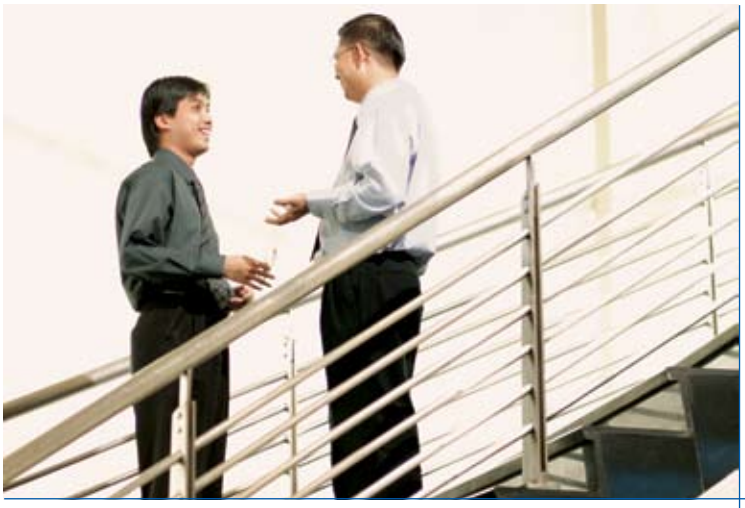
Dengan ditingkatkannya infrastruktur informasi teknologi secara berkesinambungan, Panin Bank akan lebih siap untuk mendukung berbagai penyesuaian yang berbasis teknologi untuk mengintegrasikan seluruh jaringan kantor cabang yang ada, yang akan terus dikembangkan sejalan dengan strategi Panin Bank untuk menjadi bank ritel.

Selama tahun 2005, Panin Bank melakukan standarisasi fungsi dan fitur transaksi untuk ATM Panin, Call Center dan layanan perbankan GSM Mobile. Pada saat yang bersamaan, beberapa aplikasi dirancang khusus untuk mendukung aplikasi perkreditan dan pembiayaan perdagangan luar neger. Panin Bank juga telah memenuhi jadwal yang ditentukan oleh Bank Indonesia untuk penerapan sistem kliring nasional yang telah dilaksanakan di beberapa kota besar di Indonesia.

MANAJEMEN RISIKO

Sebagai kelanjutan penerapan manajemen risiko yang telah dimulai sejak 2004, Panin Bank bekerja sama dengan Ernst & Young hingga pertengahan tahun 2005 untuk menyelesaikan pengembangan sistem dan infrastruktur yang dibutuhkan untuk memenuhi ketentuan berdasarkan petunjuk pelaksanaan implementasi manajemen risiko dari Bank Indonesia.

Sistem dan infrastruktur tersebut terdiri dari kebijakan dan prosedur tertulis serta instrumen dan metodologi pengukuran yang telah dilaksanakan



One of the Bank's successful training initiatives is the Officers Development Program (OPD) through which new officers are recruited and trained

With the ongoing enhancement of its information technology infrastructure, the Bank is better placed to push ahead with IT-based improvements that will further integrate all of its branch network, which continued to be expanded in line with the Bank's strategy to develop its retail banking strategy.

During the year, the Bank standardized the functionality and transactional features related to its ATM Panin, Call Center, and GSM Mobile banking services. At the same time, several tailor-made applications were developed for loan applications and trade finance. The Bank also complied with the central bank's schedule for the implementation of a national clearing system in several major cities of Indonesia.

RISK MANAGEMENT

As a continuation of the Bank's implementation of risk management, a process that began during 2004, the Bank worked with Ernst & Young up to the middle of 2005 to complete the development of the systems and infrastructure needed to comply with Bank Indonesia's guidelines on risk management implementation.

These systems and infrastructure consist of written policies and procedures as well as risk measurement tools and methodologies which have been implemented in phases since the second half of 2005.

dalam beberapa tahap sejak semester kedua tahun 2005.

Untuk mendukung pelaksanaan manajemen risiko agar sesuai dengan ukuran dan kompleksitas bisnis dari Panin Bank, struktur organisasi Manajemen Risiko Panin Bank dibagi menjadi tiga unit kerja, yaitu: Risiko Kredit, Risiko Pasar dan Likuiditas serta Risiko Operasional (termasuk manajemen Risiko Reputasi, Kepatuhan, Hukum dan Risiko Strategis)

Mengantisipasi pelaksanaan Basel II, tim manajemen risiko telah memulai persiapan untuk mengembangkan model risiko internal termasuk entry data base untuk memperhitungkan Risiko Pasar berdasarkan model Value at Risk dan Basic Indicator Approach untuk risiko operasional. Panin Bank juga menyusun data finansial yang relevan dari proses kredit yang akan digunakan sebagai alat tolok ukur yang diperlukan guna penghitungan risiko kredit.

Panin Bank terus menerus melakukan sosialisasi mengenai pentingnya pemahaman terhadap risiko dan pemahaman falsafah risiko *(risk awareness and risk philosophy)*. Hal ini untuk memastikan agar para karyawan memahami pentingnya manajemen risiko dan bahwa budaya risiko diterapkan oleh semua karyawan dari segala tingkatan.

Dalam memenuhi peraturan Bank Indonesia, Panin Bank telah melaksanakan:

- Mengirim laporan setiap kuartal ke Bank Indonesia mengenai profil risiko Panin Bank sejak 2005
- Memasang dan mengimplementasikan model Risk Control Self Management (RCSA) dan Loss Event Management (LEM) di Kantor Pusat dan telah menerapkannya ke 10 kantor cabang utama di Indonesia.

To support the implementation of risk management so that it is in accordance with the size and the complexity of the Bank's business, the Bank's Risk Management organization structure has been divided into three working units ie: Credit Risk, Market and Liquidity Risk and Operational Risk (including the management of Reputation, Compliance, Legal and Strategic risks).

In anticipation of the implementation of Basel II, the Bank's risk management team has begun preparations to develop an internal risk model which encompasses the entry of data base to calculate Market Risk based on Value at Risk model and Basic Indicator Approach for operational risk. The Bank is also compiling related financial data of the credit process that will be used as credit rating tools which are necessary for credit risk calculation.

The Bank is continuously conducting on-going socialization of risk awareness and risk philosophy. This is to ensure that all employees understand the importance of risk management and that a risk culture is exercised by employees at every level.

In compliance with Bank Indonesia regulations, the Bank has:

- *Submitted quarterly reports to Bank Indonesia on Panin Bank's risk profile since 2005*
- *Installed and implemented Risk Control Self Management (RCSA) and Loss Event Management (LEM) models at the Head Office and rolled this out to 10 major branches across Indonesia*

HUMAN RESOURCES

In meeting its mission to attain the status of National bank and in line with its business strategy in retail banking, the Bank is committed to building

Jejang Pendidikan		**Jumlah Karyawan** *Number of Employees*		***Education Level***
1	SD	30	1.04%	*Elementary School*
2.	SMTP	72	2.49%	*Junior High School*
3.	SMTA	907	31.39%	*Senior High School*
4.	Sarjana Muda	485	16.78%	*Diploma*
5.	S-1 dan S-2	1.396	48.30%	*Bachelors and Masters Degree*
	Total Karyawan Tetap	2.890	100.00%	*Total Permanent Employees*

SUMBER DAYA MANUSIA

Untuk mencapai status menjadi bank Nasional dan sejalan dengan strategi di sektor ritel, Panin Bank memiliki komitmen untuk membangun dan mempertahankan SDM yang berkualitas. Hal ini penting untuk perbankan yang berorientasi pada layanan. Perluasan jaringan kantor cabang Panin Bank yang pesat lebih membutuhkan para profesional yang berkualitas.

Panin Bank berupaya mengembangkan basis para staf profesionalnya seraya meningkatkan keterampilan umum semua karyawan dalam hal ketrampilan kepada nasabah. Rekrutmen yang dilakukan secara berkesinambungan bertujuan mengidentifikasi lulusan terbaik perguruan tinggi untuk dilatih dalam Officer Development Program (ODP). Memasuki tahun ke 19, lulusan program ODP menjadi bagian yang penting dalam memenuhi kebutuhan staf yunior yang terlatih dan kompeten. Sejak tahun 1987, ODP telah melatih lebih dari 800 karyawan.

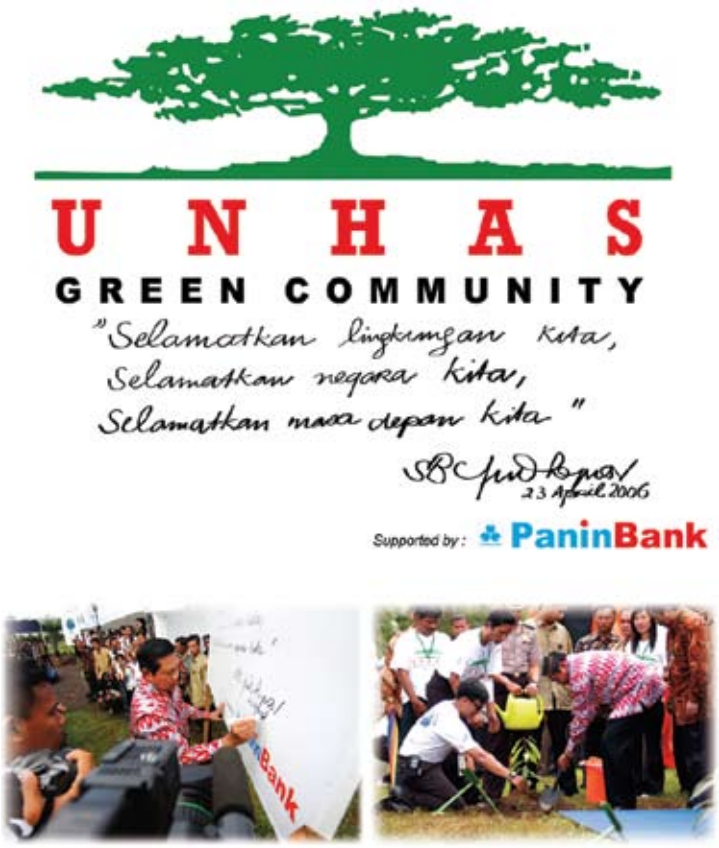
Untuk peningkatan kualitas karyawan, Panin Bank senantiasa meninjau program pelatihan yang ada guna memastikan produktifitas dan efektifitas program internal dan eksternal, baik yang dilaksanakan di dalam negeri maupun di luar negeri. Di samping itu, kursus yang spesifik dan teknis diberikan kepada unit kerja terkait, antara lain pelatihan penjualan, pengembangan kepribadian, pemasaran, manajemen risiko, kepemimpinan, pengetahuan produk, serta modul-modul sesuai kebutuhan, misalnya pembiayaan perdagangan luar negeri, treasury, dan analisis perkreditan.

Panin Bank menambah karyawan tetapnya dalam tahun 2005 menjadi 2.890 karyawan dari 2.597 di tahun sebelumnya.

PENGEMBANGAN KOMUNITAS

Sebagai perusahaan publik, Panin Bank senantiasa berperan secara aktif memenuhi tanggung jawab sosialnya terhadap masyarakat. Komitmen Panin Bank sebagai salah satu pilar sektor keuangan di Indonesia, adalah menciptakan keseimbangan antara kinerja bisnisnya dan memenuhi kebutuhan seluruh pemangku kepentingannya.

Untuk menjaga keseimbangan dimaksud, Panin Bank turut mendukung kegiatan komunitas khususnya dilokasi sekitar kantor cabangnya yang ada



Panin Bank is involved in environmental initiatives such the "re-greening" of urban cities

and maintaining a pool of high quality talent that is essential to the service-oriented banking sector. With the rapid expansion of the Bank's branch network, the need for qualified professionals became even more important.

Panin Bank strove to expand its base of professionals as well as to improve the overall quality of its staff in terms of skills, competency and service orientation. An active recruitment drive helped to identify promising graduates to be trained as part of the Bank's highly successful Officer Development Program (ODP). Now entering its 19th year, the ODP has been instrumental in meeting the Bank's need for trained and competent junior banking officers. Since the ODP started in 1987, more than 800 officers have been trained.

To improve the quality of employees across the board, the Bank continued to review its training programs that aimed at enhancing productivity and effectiveness through internal and external training programs, both locally and overseas. In addition to general training, specialized courses were developed and held for the various divisions within the Bank. These courses included salesman-

The numerous awards reveived emphasize Panin Bank's operational excellence

hamper disemua kota penting di Indonesia. Fokus Kegiatan terutama pada pendidikan dan kesenian, kesehatan, bantuan saat terjadi musibah dan lingkungan hidup.

Panin Bank aktif membantu proyek "2005 Rancage Literary Awards", laboratorium untuk pelatihan multimedia Universitas Indonesia dan juga mendukung suatu riset virologi dan biologi manusia bagi penderita HIV.

Panin Bank masih mendukung rehabilitasi Aceh pasca Tsunami, yaitu antara lain bekerja sama dengan Yayasan Aceh Leung Sayang untuk pembangunan fasilitas medis, dan donasi 35 kapal bermotor untuk nelayan.

Untuk mendukung pelestarian lingkungan hidup, Panin bank aktif mendukung diciptakannya lingkungan urban yang hijau – termasuk didalamnya program penanaman lebih dari 250.000 pohon di kota Makassar, Palu, Kendari, Manado dan kota-kota lain di Sulawesi.

BERBAGAI PENGHARGAAN

Tahun 2005 Panin Bank menerima berbagai penghargaan, antara lain:

- The JP Morgan Chase Elite Quality Recognition Award, penghargaan untuk pengoperasian transfer dana;
- Nominasi Hairan Bisnis Indonesia sebagai bank Nasional terbaik;

ship, personality development, marketing, risk management, leadership, product knowledge as well as highly tailored modules for trade finance, treasury, and credit analysis.

The Bank increased the number of its full time employee to 2,890 from 2,597 the previous year.

COMMUNITY DEVELOPMENT

Panin Bank believes in playing an active role in society and being a responsible corporate citizen. As one of the pillars of the Indonesian financial sector, the Bank is committed to creating a balance between its business objectives and the needs of all its stakeholders.

In striving to create and maintain this balance, the Bank participated in supporting community activities where its offices operate across Indonesia. These community activities are particularly focused on education and the arts, health, disaster relief and the environment.

The Bank was actively involved in supporting projects such as the 2005 Rancage Literary Awards, a multimedia training laboratory for the University of Indonesia and also its research into human virology and biology for HIV victims.

In the area of disaster relief, the Bank continued assisting in the rehabilitation of tsunami-stricken Aceh. The Bank's efforts included collaborating with the Yayasan Aceh Leung Sayang to revive medical facilities in post-tsunami Aceh, and the donation of 35 motorized fishing vessels to two villages so that residents there can return to making a living.

On the environmental front, the Bank actively supports creating green urban areas, including a program in which more than 250,000 trees are being planted in the city of Makassar, Palu, Kendari, Manado, and other major cities around Sulawesi.

RECOGNITION

Year 2005 also saw Panin Bank being recognized through a number of awards including:

- *The JP Morgan Chase Elite Quality Recognition Award for fund transfer operations;*

- Penghargaan majalah Investor sebagai Best Non-Recap Public Bank dengan aset di atas Rp 10 triliun;

- The InfoBank Excellence Award for Financial Achievements; dan

- Penghargaan majalah SWA sebagai salah satu perusahaan publik terbaik dalam kategori perbankan berdasarkan konsep EVA.

TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK

Bank Indonesia menerbitkan petunjuk pelaksanaan khusus mengenai Tata Kelola Perushaan yang baik pada tanggal 30 Januari 2006 yang berdampak pada kinerja operasional dan finansial industri perbankan.

Panin Bank telah memenuhi sebagian dari peraturan dimaksud dan akan berusaha untuk memenuhi ketentuan dan sistem transparansi yang digariskan.

Komposisi Dewan Komisaris dan Direksi, independensi yang disyaratkan, peran dan tanggung jawabnya disesuaikan dengan ketentuan yang berlaku. Rapat secara berkala dan risalah rapat yang diperlukan dibuat sebagaiman mestinya.

Untuk memastikan agar manajemen risiko dan pengawasan berjalan efektif, empat komite kerja dibentuk, yaitu komite perkreditan, aktiva dan pasiva (ALCO), manajemen risiko dan audit. Komite kerja tersebut melakukan pertemuan secara berkala.

Fungsi kepatuhan Panin Bank dimonitor oleh divisi kepatuhan. Sebagai bagian dari proses dimaksud, fungsi pengawasan dilaksanakan oleh auditor internal dan juga oleh auditor eksternal dari Osman Ramli Satrio & Partners, anggota dari Deloitte Touche Tohmatsu.

Bank Indonesia mengharapkan kualitas manajemen dan operasional Panin Bank akan terus ditingkatkan melalui transparansi penyajian data keuangan dan juga dari sisi non-finansial untuk mengukur implementasi Good Corporate Governance.

Panin bank telah mengirimkan Rencana Strategis Business Plan untuk 3 tahun dan mempublikasikan laporan keuangannya baik yang per kuartal maupun

- *The Bisnis Indonesia Daily 2005 nomination for Best National Bank;*

- *The Investor Magazine Award for Best Non-Recap Public Bank with Assets Above Rp 10 trillion;*

- *The InfoBank Excellence Award for Financial Achievements; and*

- *The SWA Magazine Award as one of the best public companies in the bank category based on EVA concept.*

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Bank Indonesia has issued specific guidelines for Good Corporate Governance on January 30, 2006 which will affect the banking industry's operations and financial performance.

Bank has already complied with some of these regulations and will continue to work towards meeting the rigorous systems and transparency requirements.

The composition of the Bank's Board of Commissioners and Board of Directors, their independence, roles and responsibilities are mostly in line with the requirements. Members of both Boards also meet regularly and minutes of these meetings are recorded accordingly.

Panin Bank's joint-roadshow for visiting fund managers from Australia

tahunan, untuk otoritas keuangan yang terkait dan juga untuk seluruh para pemangku kepentingan.

Public ekpose dan roadshow di dalam dan di luar negeri dilaksanakan secara berkala dalam tahun 2005.

MENATAP KEDEPAN: STRATEGI USAHA MASA MENDATANG

Dengan pemantapan usaha dan strategi yang ditetapkan dalam dua tahun ini, Panin Bank siap untuk meningkatkan pertumbuhan secara berkesinambungan dalam mencapai tujuan masa mendatang.

Dengan pasar yang semakin kompetitif dan masuknya pemain regional, Panin Bank seyogyanya meningkatkan pangsa pasarnya sambil tetap menjalankan prinsip kehati-hatian terutama dalam pertumbuhan aset dan pemberian kredit.

Panin Bank juga senantiasa menjalankan strategi manajemen aktiva dan pasivanya dengan efektif agar aktiva produktif yang dikelolanya menghasilkan secara optimal. Khususnya komposisi struktur pendanaan diusahakan agar bagian terbesar berasal dari Giro dan Tabungan yang berbiaya relative lebih rendah.

Untuk strategi pertumbuhan kredit, produk sektor ritel secara selektif misalnya kredit pemilikan rumah dan mobil diperkirakan masih tumbuh sejalan dengan perluasan jaringan distribusi Bank. Namun fokus utama lebih pada pembiayaan UKM yang memberikan kontribusi penting bagi strategi pertumbuhan Panin Bank.

Kedepanya, Panin Bank siap untuk menghadapi tantangan dan kesempatan yang menjanjikan dalam Arsitektur Perbankan Indonesia untuk menjadi salah satu bank Nasional pada tahun 2010.

Pada kesempatan ini, Direksi ingin menyampaikan terima kasih kepada para nasabah atas dukungan dan kepercayaan yang diberikan. Juga kepada semua karyawan atas kontribusinya, karena dedikasi mereka sangat penting bagi pertumbuhan usaha serta keberhasilan kinerja Panin Bank tahun 2005.

To ensure even more effective risk management and control of the Bank's operations, four working committees have been established for credit, asset & liability (ALCO), risk management and audit. During the year, these working committees conducted regular meetings.

Panin Bank's compliance function is being monitored by the compliance division. As part of this process, the audit function is conducted by both an internal auditor as well as an external auditor from Osman Ramli Satrio & Partners, a member of Deloitte Touche Tohmatsu.

Bank Indonesia expects that the quality of Panin Bank's management and operation will continue to be improved through transparency of the Bank's financial as well as non-financial condition to asses the proper implementation of good governance.
Panin Bank had submitted its three-yearly Strategic Business Plan and published its quarterly and annual financial results to the designated monetary authorities as well as to all stakeholders.
The Bank also conducted regular domestic public exposes and international road shows during the course of the year.

LOOKING FORWARD: A BUSINESS STRATEGY FOR THE FUTURE

With the Bank's momentum and strategic direction established over the past two years, the stage is set for Panin Bank to demonstrate a sense of purpose in growing its business for the future.

As the national banking industry becomes more competitive with regional players entering the market, Panin Bank should step up its market share while continuing to adopt prudent banking principles especially in the areas of asset growth and credit expansion.

At the same time, the Bank will continue to pursue a sound asset liability management strategy to maximize the productivity of all of its earning assets. In particular, the major component of the funding structure should be from savings and demand deposits, which are of a lower-cost nature.

Direksi menyampaikan penghargaannya yang tulus kepada Bank Indonesia dan Badan Pengawasan Pasar Modal Indonesia atas supervisi yang diberikan serta petunjuk yang sangat berharga bagi kemajuan Panin Bank.

Akhirnya dan yang terpenting, Direksi ingin menyampaikan ungkapan terima kasih kami kepada para Pemegang Saham yang telah memberikan dukungan dan kepercayaannya melalui berbagai masa yang penuh tantangan. Sebagai pengelola kepentingan para pemegang saham, Direksi akan terus meningkatkan kinerja keuangan dan operasional Bank untuk dapat melindungi dan menghasilkan nilai tambah bagai investasi serta kepentingan semua pemangku kepentingan Panin Bank.

On credit growth strategy, selective consumer banking products such as housing loans and car loans are expected to grow in line with the Bank's increasing distribution network. However, greater emphasis for growth is focused on small and medium businesses which will become increasingly important contributors to the Bank's growth strategy.

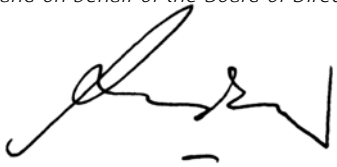
Going forward, Panin Bank is on course to meet the challenges as well as opportunities posed by the Indonesian Banking Architecture to become one of the National banks by 2010.

Taking this opportunity, the Board of Directors would like to thank all customers for their continued support and confidence. Thanks also go to employees whose skills, dedication and efforts have been instrumental to the Bank's performance for the year as well as to the Bank's growth in stature.

The Directors also wish to take this opportunity to acknowledge Bank Indonesia and the Indonesian Capital Market Supervisory Agency for their supervision and valuable guidance to Panin Bank.

Finally, and most importantly, the Directors extend deep and sincere gratitude to shareholders whose support, trust and confidence have been invaluable during these challenging times. As a steward of their interests, the Directors will strive to continually improve the Bank's financial and operational soundness thereby protecting and building sustainable value for all stakeholders.

Jakarta, May, 2006
For and on behalf of the Board of Directors



Drs H. Rostian Sjamsudin
President Director

Di tengah-tengah berbagai cobaan dan tantangan yang cukup berat di semester kedua tahun 2005, patut kita syukuri, Panin Bank masih dapat bertahan dan menghasilkan kinerja yang baik.

Fungsi intermediasi perbankan selama tahun 2005 dapat berjalan sebagaimana yang direncanakan. Kredit yang diberikan tumbuh sesuai target yaitu mencapai kisaran 33.9%. Di sisi lain, kemampuan untuk melakukan penghimpunan Dana Pihak Ketiga juga terus mengalami pertumbuhan secara signifikan yang mencapai 81%.

Dengan angka pertumbuhan dana yang lebih tinggi dibandingkan dengan pertumbuhan kredit, maka LDR Panin Bank sampai dengan akhir tahun 2005 turun signifikan mencapai sekitar 55.2%. Total aset mengalami pertumbuhan sekitar 54%.

Menginjak triwulan keempat 2005, perkembangan ekonomi yang terjadi serta merta berubah. Peningkatan biaya bunga akibat kenaikan suku bunga dana yang tidak secepat kenaikan suku bunga kredit menyebabkan pendapatan bunga bersih tidak dapat ditingkatkan.

Sementara itu, pendapatan dari transaksi perdagangan surat-surat berharga dan imbalan jasa transaksi reksa dana yang tahun sebelumnya menjadi sumber pendapatan yang signifikan tidak dapat lagi menjadi tumpuan akibat melonjaknya suku bunga dan menurunnya pasar reksa dana. Dengan perkembangan tersebut, secara keseluruhan, pertumbuhan laba Panin Bank dan anak perusahaan pada tahun 2005 hanya mencapai Rp 563,75 miliar atau turun 39% dibanding tahun sebelumnya.

Berikut adalah analisa singkat hasil-hasil operasional dan kondisi keuangan Panin Bank beserta Anak Perusahaan selama tahun 2005. Data keuangan tahun 2004 yang berkaitan disajikan sebagai perbandingan untuk keperluan analisa.

Despite a marked downturn in the economic climate in the second half of 2005, Panin Bank, due to astute management decisions, still posted a strong performance for the year.

The Bank's intermediary role in 2005 progressed as planned with loan growth reaching 33.9% and third party funding expanding by 81%. With funding growth increasing considerably faster than loan growth, Panin Bank's LDR ratio at the end of 2005 fell to 55.2%. Total assets and third party funding grew by similar margins to reach 54%.

As we entered the fourth quarter of 2005, economic conditions changed dramatically as Bank Indonesia raised interest rates sharply. However, even though total interest income was higher in 2005, net interest income for the year did not register a corresponding increase as a result of higher interest expenses and unfavorable interest rate spreads.

At the same time, earnings from trading marketable securities and mutual funds, which last year made significant contributions to total earnings, fell significantly in 2005 due primarily to higher interest rates and a decline in the market for mutual funds. As a result, overall earnings of Panin Bank and its subsidiaries in 2005 declined by 39% to Rp 563.75 billion compared to last year.

The following is a brief analysis of Panin Bank's and its subsidiaries' operations and financial performance for 2005. The 2004 financial results are provided for comparison purposes.

Pendapatan Bunga Bersih

Pada tahun 2005 Pendapatan Bunga Bersih sebesar Rp 1.135,8 miliar, menurun sebesar Rp 79,6 miliar, atau 6,5%, dari Rp 1.215,4 miliar tahun 2004. Penurunan tersebut disebabkan kenaikan beban bunga yang lebih besar daripada peningkatan pendapatan bunga, khususnya pada triwulan keempat tahun 2005.

Pendapatan bunga naik 37% menjadi Rp 2.944,6 miliar pada 2005, dari Rp 2.145,5 miliar tahun sebelumnya. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh peningkatan jumlah Aktiva Produktif sebesar Rp 32.417,9 miliar dari sebelumnya Rp 21.320,5 milyar, terutama pada Kredit dan Surat-surat Berharga.

Net Interest Income

In 2005, Net Interest Income declined by 6.5% or Rp 79.6 billion to Rp 1,135.8 billion compared to Rp 1,215.4 billion in 2004. The fall was due to the increase in interest expense relative to the increase in interest earnings, particularly in the fourth quarter.

Interest income grew by 37% to Rp 2,944.6 billion in 2005 as compared to last year's Rp 2,145.5 billion. The growth was due mainly to a sharp rise in assets, which reached Rp 32, 417.9 billion from Rp 21,320.5 billion, especially from Loans and Marketable Securities.

Pendapatan dan Beban Bunga

Interest Income and Expenses

(dalam miliar Rupiah)	**2005**	2004	*(in billion Rupiah)*
Pendapatan Bunga			*Interest Income*
Hasil Bunga	**2.818,7**	2.062,4	*Interest Earned*
Provisi dan Komisi	**125,9**	83,1	*Fees and Commissions*
Jumlah Pendapatan Bunga	**2.944,6**	2.145,5	*Total Interest Income*
Beban Bunga			*Interest Expenses*
Beban Bunga dan Hadiah	**1.757,5**	894,8	*Interest Expenses*
Provisi dan Komisi	**51,3**	35,3	*Fees and Commissions*
Jumlah Beban Bunga	**1.808,8**	930,1	*Total Interest Expenses*
Pendapatan Bunga Bersih	**1.135,8**	1.215,4	*Net Interest Income*
Suku Bunga			*Interest Rate*
Suku bunga rata-rata	**2005**	2004	*Average Int. Rate*
(% p.a.)	**IDR FCY**	IDR FCY	*(% p.a.)*
Sumber Dana			*Sources of Funds*
Giro	**4.29 1.77**	3.77 0.65	*Current Account*
Tabungan	**5.02**	4.98	*Savings*
Deposito Berjangka	**9.46 2.50**	6.82 0.82	*Time Deposits*
Pinjaman Antarbank	**12.14**	7.12	*Interbank Borrowing*
Obligasi Subordinasi	**14.00**	14.00	*Subordinated Bonds*
Penggunaan Dana			*Uses of Funds*
Pinjaman Antarbank	**10.88 4.29**	6.6 2.8	*Interbank Placement*
Surat-surat Berharga	**12.58** 7.32	12.74 7.9	*Marketable Securities*
Kredit	**13.41 6.36**	14.42 6.21	Loans

Beban bunga pada tahun 2005 sebesar Rp 1.808,8 miliar, naik 94% dari Rp 930,1 miliar pada tahun 2004. Peningkatan beban bunga terutama disebabkan naiknya tingkat bunga dana secara signifikan pada triwulan keempat 2005 terkait peningkatan deposito berjangka sebesar 165.2% dan mencapai 68% dari total Dana Pihak Ketiga Bank.

Pendapatan Operasional Lain

Pendapatan operasional lain terutama berupa Laba dari Transaksi Surat-surat Berharga, imbal jasa transaksi reksa dana, Pendapatan Provisi dan Komisi Non-kredit, Laba dari Transaksi Valuta Asing dan Pendapatan Operasional lainnya, pada tahun 2005 berjumlah Rp 424,1 miliar, atau turun 43% dari Rp 742,5 miliar pada tahun 2004. Penurunan disebabkan karena berkurangnya laba dari transaksi surat serharga dan imbal jasa transaksi reksa dana.

Penyisihan Penghapusan Aktiva Produktif

Karena cadangan yang dibentuk telah mencukupi maka pada tahun 2005 dan 2004 dilakukan pemulihan Kerugian Penghapusan Aktiva Produktif masing-masing sebesar Rp 88,9 milyar dan Rp 27,6 miliar. Bank juga membukukan beban Estimasi Kerugian Komitmen dan Kontinjensi sebasar Rp 1,7 miliar. Lebih rendah dari tahun sebelumnya sebesar Rp 24,9 milyar.

Beban Operasional Lain

Beban Operasional Lain pada tahun 2005 mencapai Rp 894,0 miliar, atau meningkat 23% dari Rp 725,2 miliar pada tahun 2004. Peningkatan terutama pada Beban Administrasi dan Umum, sejalan dengan ekspansi perluasan jaringan kantor, biaya tenaga kerja dan kegiatan promosi produk Bank pada tahun 2005.

Laba Setelah Pajak

Laba setelah pajak tahun 2005 mencapai Rp 563,8 miliar, menurun 39% dari laba tahun lalu yang sebesar Rp 928,4 miliar. Laba bersih per saham adalah sebesar Rp 31,48 sedangkan pada tahun 2004 sebesar Rp 54,59. Penurunan laba yang signifikan selain disebabkan tidak diperolehnya hasil transaksi surat berharga dan imbalan jasa transaksi reksa dana juga dikarenakan naiknya Beban bunga sebesar 94% akibat kenaikan suku bunga dana yang tidak diikuti kenaikan suku bunga kredit dan aktiva produktif lainnya. Dengan penurunan laba

Interest expenses in 2005 grew by 94% to Rp 1,808.8 billion from Rp 930.1 billion in 2004. The sharp rise in interest income was due mainly to a significant increase in interest bearing funds in the fourth quarter of 2005, particularly in time deposits which grew to 165.2% and accounted for 68% of total third party funds.

Other Operating Income

Other operating income was derived mainly from fees related to transactions for marketable securities and mutual funds, non-credit fees and commissions and foreign exchange earnings. In 2005, Other Operating Income reached Rp 424.1 billion, or a decline of 43% from Rp 742.5 billion in 2004. This decline was caused by a decrease in the number of transactions for marketable securities and mutual funds.

Provision for Possible Losses on Earning Assets

To fulfill reserve requirements, Provisions for Possible Losses on Earning Assets was carried out in 2005 and 2004, amounting to Rp 88.9 billion and Rp 27.6 billion respectively. Panin Bank also provisioned Rp 1.7 billion for Estimated Losses Commitment and Contingencies in 2005. This is lower than the Rp 24.9 billion provisioned for last year.

Other Operating Expenses

Other operating expenses in 2005 increased by 23% in 2005 to Rp 894.0 billion from Rp 725.2 billion in 2004. The increase was due to higher Administrative, and General Expenses along with expenses associated with the Bank's network expansion, salaries and promotional activities in 2005.

Income After Tax

Income after tax in 2005 fell by 39% to Rp 563.8 billion from Rp 928.4 billion in 2004. Net Income per share for 2005 was Rp 31.48 as compared to Rp 54.59 in 2004. The significant drop in income was due to lower earnings from transactions in marketable securities and mutual funds transactions and also because of the 94% increase in interest expense due to the negative spread between lending and deposit rates and other productive assets. With the decrease in net income in 2005, ROA and ROE

bersih tersebut Rasio laba terhadap total aktiva (ROA) dan laba terhadap ekuitas (ROE) juga turun masing-masing menjadi 2,27% dan 14,14% pada tahun 2005, dibandingkan 5,61% dan 28,16% masing-masing pada tahun 2004.

POSISI KEUANGAN

Total Aktiva

Total aktiva pada akhir tahun 2005 meningkat 54% menjadi sebesar Rp 36.919,4 miliar dari Rp 23.937,4 miliar pada tahun lalu. Total Kewajiban mencapai Rp 32.534,8 milyar dan total Ekuitas sebesar Rp 4.384,7 milyar.

Disisi Aktiva, peningkatan terutama pada Kredit yang diberikan naik hampir Rp 4 triliun atau 37% menjadi Rp 15.056,9 miliar dan Obligasi Pemerintah naik 67% menjadi Rp 11.410,5 miliar.

Kenaikan Total Kewajiban terutama berasal dari kenaikan Dana Pihak Ketiga sebesar 81% menjadi Rp 27.232,3 miliar dari Rp 15.044,5 miliar pada tahun 2004. Peningkatan tersebut khususnya didorong oleh Deposito Berjangka yang meningkat 165% menjadi Rp 18.514,5 miliar dari tahun sebelumnya sebesar Rp 6.980,9 miliar, serta Giro naik 27% menjadi Rp 4.858,2 miliar pada tahun 2005 dari Rp 3.819,6 miliar pada tahun 2004.

Peningkatan pemberian kredit terutama terjadi pada pembiayaan usaha Kecil dan Menengah (SMB) dan sektor konsumen. Alokasi pemberian kredit pada SMB meningkat 113% menjadi Rp 3.715 miliar dari Rp 1.744 miliar tahun lalu. Kredit ke sektor Konsumen meningkat 58,6% menjadi Rp 4.854 miliar dari Rp 3.060 miliar pada tahun 2004. Dengan demikian kredit pada sektor konsumen dan pembiayaan usaha kecil dan menengah mencapai 58% dari total kredit yang diberikan, sedangkan sektor usaha korporasi sebesar 42%.

PPAP yang telah dibentuk sebesar Rp 1.292,7 miliar naik dari Rp 1.094,5 miliar pada tahun sebelumnya, pembentukan PPAP sudah memenuhi ketentuan yang berlaku.

both declined to 2.27% and 14.14% respectively compared to 5.61% and 28.16% in 2004.

FINANCIAL POSITION

Total Assets

Total assets at the end of 2005 increased by 54% to Rp 36,919.4 billion from Rp 23,937.4 billion last year. Total Liabilities reached Rp 32,534.8 billion and total equity reached Rp 4,384.7 billion.

On the asset side, the increase was primarily from loans which rose by more than Rp 4 trillion, or 37% to Rp 15,056.9 billion and a 67% increase in government bonds to Rp 11,410.5 billion.

Total Liabilities were pushed up due to an increase in third party funding, which rose by 81% to Rp 27,232.3 billion in 2005 from Rp 15,044.5 billion in 2004. Time Deposits grew by 165% to Rp 18,514.5 billion from last year's Rp 6,980.9 billion and an increase in Demand Deposits which grew by 27% to Rp 4,858.2 billion from Rp 3,819.6 billion in 2004.

The increase in loans was derived mainly from Small and Medium Size Enterprises (SMEs) and the consumer sector. Credit extensions to SMEs increased by 113% to Rp 3,715 billion in 2005, compared to Rp 1,744 billion in 2004. Consumer credit grew by 58.6% to Rp 4,854 billion, from Rp 3,060 billion in 2004. Accordingly, loans to consumers and SMEs accounted for 58% of total credits extended, with the corporate sector accounting for 42%.

Allowances made for doubtful accounts increased to Rp. 1,292.7 billion in 2005 from Rp. 1,094.5 billion in the previous year, while Allowance Required by Regulation stood at Rp. 1,292.7 billion and Rp. 1,094.5 billion in 2005 and 2004, respectively.

Klasifikasi Kolektibilitas Kredit

Loan Collectibility Classification

(dalam miliar Rupiah)		2005	2004		*(in billions of Rupiah)*
Klasifikasi Kredit	Jumlah/*Amount*	%	Jumlah/*amount*	%	*Loan Classification*
Lancar	11.342,3	**75,33**	8.555,2	77,76	*Current*
Dalam Perhatian Khusus	2.309,0	**15,33**	1.599,4	14,54	*Special Mention*
Kurang Lancar	540,1	**3,59**	34,6	0,31	*Sub-standard*
Diragukan	29,7	**0,20**	83,2	0,76	*Doubtful*
Macet	835,7	**5,55**	729,9	6,63	*Loss*
Jumlah	15.056,9	**100,0**	11.002,3	100,0	*Total*
Penyisihan Kerugian	(1.160,5)		(944,3)		*Allowance for Losses*
Jumlah Kredit Bersih	13.896,4		10.058,0		*Loans net*
NPL Netto		**3,15**		0,65	*Net NPLs*

Kecukupan Modal

Total Modal untuk perhitungan rasio kecukupan modal pada akhir tahun 2005 sebesar Rp 5.714,7 miliar, naik 5,2% dibanding tahun 2004 sebesar Rp 5.433,9 miliar.

Bank menutup tahun 2005 dengan Rasio Kecukupan Modal (CAR) dengan memperhitungkan risiko pasar sebesar 28,72%.

Likuiditas

Pada tanggal 6 September 2005 Bank Indonesia memberlakukan ketentuan penyediaan Giro Wajib Minimum dalam Rupiah yang dikaitkan dengan tingkat LDR Bank. Pada tanggal 31 Desember 2005 Giro Wajib Minimum Bank pada Bank Indonesia sudah memenuhi ketentuan yang berlaku yaitu sebesar 10,08% untuk kewajiban dalam mata uang Rupiah dan 3,24% untuk kewajiban dalam valuta asing.

Capital Adequacy

Total Capital used to calculate the capital adequacy ration at the of 2005 reached Rp 5,714.7 billion, a 5.2% increase compared to Rp 5,433.9 billion in 2004.

The Bank closed in 2005 with a Capital Adequacy Ratio (CAR) of 28.72%.

Liquidity

On 6 September 2005, Bank Indonesia effected a regulation governing the minimum liquidity reserve requirement in Rupiah currency in conjunction with the Bank's LDR. On 31 December 2005, the Bank's minimum liquidity reserve complied with Bank Indonesia's requirements of 10.08% for Rupiah currency and 3.24% for foreign currency.

ALLOWANCE FOR EARNING ASSETS (PPAP)

a. PPAP position as 31 December 2005

(in million Rupiah)

Posts	*Current*	*Special Mention*	*Sub-Standard*	*Doubtful*	*Bad Debt*	*Total*
A. Related Parties						
1. Placement with other banks	17.007					17.007
2. Marketable Securities for third party and BI	32.506					32.506
3. Loans to third party						
a. SME						
b. Property Loans						
- Restructured						
- Not Restructured						
c. Other Restructured Loans						
d. Others	8.487					8.487
4. Investment to Third Party						
a. To non-bank financial companies	303.581					303.581
b. For the purpose of Loan Restructuring						
5. Other receivables to third party						
6. Commitments and Contingencies to Third Party	36.270					36.270
B. Non Related Parties						
1. Placement with other banks	4.243.626					4.243.626
2. Marketable Securities for third party and BI	11.970.441				38.317	12.008.758
3. Loans to third party						
a. KUK	561.920	48.469	1.551	1.976	2.367	616.283
b. Property Loans						
- Restructured	60.681	120.418				181.099
- Not Restructured	665.296	146.986	293.996	2.500	95.029	1.203.807
c. Other Restructured Loans	203.627	253.561	26.687	132	349.088	833.095
d. Others	9.842.300	1.739.531	217.905	25.105	389.261	12.214.102
4. Investment to Third Party						
a. To non-bank financial companies	40				625	665
b. For the purpose of Loan Restructuring	-					
5. Other receivables to third party	184.256	202.004				386.260
6. Commitments and Contingencies to Third Party	256.378	76.015				332.393
TOTAL	28.386.416	2.586.984	540.139	29.713	874.687	32.417.939
7. Required allowance for losses	192.760	129.349	81.021	14.857	874.686	1.292.673
8. Allowance for losses formed	192.760	129.349	81.021	14.857	874.686	1.292.673
9. Total guaranteed assets						
a. To Bank Indonesia						
b. To other parties						
10. KUK to Total Loans (%)						4,09%
11. Number of KUK debtors to total debtors						7,42%

CAPITAL ADEQUACY RATIO CALCULATION

(in million Rupiah)

CAR calculation	**31 Des 2005**	31 Des 2004
I. Capital		
A. Core Capital	**3.569.795**	3.330.863
1. Paid-up Capital	**1.606.543**	1.606.543
2. Disclosed Reserve		
a. Agio Shares	**1.251.719**	1.251.719
b. Disagio (-/-)	**-**	-
c. Donated Capital	**-**	-
d. General and Special Reserves	**446.946**	20.451
e. Previous year income after tax	**-**	-
f. Previous year loss (-/-)	**-**	-
g. Current year profit after tax (50%)	**250.601**	438.165
h. Current year loss	**-**	-
i. Translation adjustment in Financial Statement of Overseas Branches		
1) Surplus	**13.986**	13.985
2) Deficit (-/-)	**-**	-
j. Injected Capital Fund	**-**	-
k. Decrease in value of Portfolio available for Sale (-/-)	**-**	-
3. Goodwill (-/-)	**-**	-
B. Supplementary Capital (max100% of Core Capital)	**2.144.902**	2.103.051
1. Revaluation increment in fixed assets	**675.143**	684.860
2. Allowance for earning assets losses (maximum 1.25% of Risk Weighted Assets)	**169.759**	118.191
3. Capital Borrowings	-	-
4. Subordinated Loans (max 50% of Core Capital)	**1.300.000**	1.300.000
5. Increase in Price of available portfolio for sale stock	-	-
II. Total Core and Supplementary Capital (A+B)	**5.714.697**	5.433.914
III. Investment (-/-)	**(269.151)**	(241.873)
IV. TOTAL CAPITAL (II-III)	**5.445.546**	5.192.041
V. Risk Weighted Assets	**17.808.914**	12.918.752
VI. Available Capital Adequacy Ratio (IV : V)	**30,58%**	40,19%
VII. Mandatory Capital Adequacy Ratio	**8,00%**	8,00%

Transaksi dengan pihak yang mempunyai hubungan Istimewa

Dalam kegiatan usahanya, Bank dan anak perusahaan juga mengadakan transaksi tertentu dengan pihak-pihak yang mempunyai keterkaitan kepemilikan atau kepengurusan secara langsung atau tidak langsung dengan Bank, yaitu PT ANZ Panin Bank, PT Panin Insurance Tbk, PT Panin Life Tbk, PT Amana Jaya, PT Multi Amana Gemilang, PT Terminal Builders dan Dana Pensiun Karyawan Panin Bank. Transaksi-transaksi tersebut meliputi antara lain:

1. Giro pada bank lain.
2. Transaksi derivatif.
3. Pemberian kredit.
4. Melakukan investasi dalam efek-efek dan penyertaan dalam bentuk saham.
5. Penempatan dana dari pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa dalam bentuk simpanan.
6. Sewa gedung.
7. PT Panin Insurance Tbk dan PT Panin Life Tbk menyewa ruang-ruang kantor.
8. Asuransi atas aktiva tetap Bank dan anak perusahaan, "Cash-In-Transit" dan "Cash-In-Safe" pada PT Panin Insurance Tbk.

Persentase giro, efek-efek, tagihan derivatif, kredit dan penyertaan dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa terhadap jumlah aktiva adalah sebagai berikut :

Transaction with Related Parties

In the normal course of business, the Bank and its subsidiaries entered into certain transactions with related parties, including : PT ANZ Panin Bank, PT Panin Insurance Tbk, PT Panin Life Tbk, PT Amana Jaya, PT Multi Amana Gemilang, PT Terminal Builders and Dana Pensiun Karyawan Panin Bank. These transactions include:

1. *Demand deposits and placements at other banks.*
2. *Derivative transactions.*
3. *Granting of credit.*
4. *Investments in securities and shares of stock.*
5. *Placing of funds from related parties in the form of deposits.*
6. *Building rental.*
7. *Leasing of office space from PT Panin Insurance Tbk and PT Panin Life Tbk.*
8. *The Bank's and its subsidiaries' premises and equipment, "Cash-In-Transit" and "Cash-In-Safe" are insured with PT Panin Insurance Tbk.*

The percentage of demand deposits, securities, derivative receivables, loans and investment in shares of stock from related parties to total assets is as follows:

	2005 (%)	2004 (%)	
Giro pada Bank lain	**0,025**	0,030	*Demand deposits*
Efek-efek	**0,088**	1,110	*Securities*
Tagihan derivatif	**0**	0,003	*Derivative receivables*
Kredit	**0,023**	0,050	*Loans*
Penyertaan	**0,284**	0,434	*Investment in shares of stock*
Jumlah	**0,420**	1,627	***Total***

Penyertaan Dalam Bentuk Saham Bank dan Subsidiaries

No	Nama Perusahaan/Companies	% ownership
	Bank :	
1	PT Clipan Finance Indonesia Tbk	39.80%
2	PT Asuransi Multi Artha Guna	39,79%
3	PT Panin Sekuritas Tbk	40,02%
4	PT ANZ Panin Bank	15.00%
5	PT Verena Oto Finance	24.98%
6	PT Evergreen Finance (d/h Dai-ichi Kangyo Panin Finance)	20.00%
7	PT Epanin Dotcom	20.00%
8	PT Sarana Bersama Pembiayaan Indonesia	9.33%
9	PT Panin Capital	5.00%
10	PT Sarana Kalsel Ventura	1.18%
	Anak Perusahaan :	
1	PT Laksayudha Abadi	46.00%
2	PT Panin Investment Management	49.00%
3	PT Maipark Indonesia	1.69%
4	PT Bursa Efek Jakarta	0.50%
5	PT Bursa Efek Surabaya	0.50%
6	PT Kustodian Sentral Efek Indonesia	0.50%

Kejadian Penting setelah Tanggal Laporan Akuntan

Pada tanggal 14 Maret 2006 Bank memperoleh pinjaman luar negeri jangka panjang dari DEG-Deutsche Investitionsund Entwicklungsgesselschaft mBH yang merupakan anggota dari KFW Bankenggrouppe sebesar USD 20 juta, jatuh tempo 15 Maret 2011. Perolehan pinjaman tersebut telah memperoleh persetujuan dari Bank Indonesia sesuai dengan surat No. 8/51/Dint tanggal 2 Maret 2006.

Information on Important Events After the Auditors' Report

On March 14, 2006, the Bank obtained a long-term loan from DEG-Deutsche Investitionsund Entwicklungsgesselschaft mBH, a member of KFW Bankenggrouppe, amounting to USD 20 million, maturing on March 15, 2011. This loan has been approved by Bank Indonesia as stated in letter No. 8/51/Dint dated March 2, 2006.

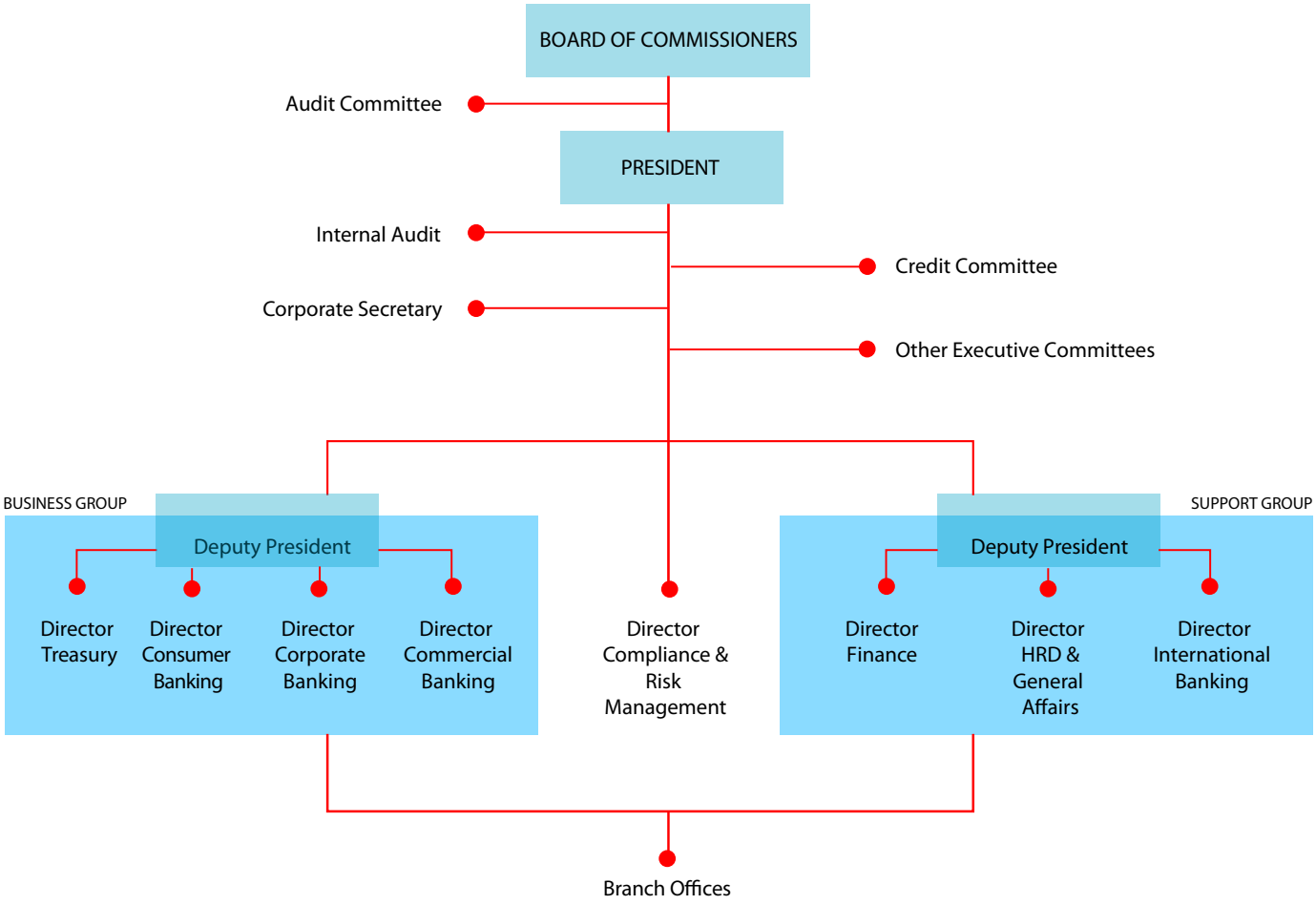
Struktur Pemegang Saham Bank

- PT Panin Bank Tbk dimiliki oleh PT Panin Life Tbk, Votraint 1103 PTE Ltd dan Publik
- Votraint No. 1103 PTE Ltd dimiliki oleh ANZ Banking Group
- PT Panin Life Tbk dimiliki oleh PT Panin Insurance Tbk dan Publik
- PT Panin Insurance Tbk dimiliki oleh PT Panincorp, Famlee Invesco dan Publik
- PT Panincorp dimiliki oleh PT Panin Investment
- PT Panin Investment dimiliki oleh Gunadi Gunawan, Mu'min Ali Gunawan, Tidjan Ananto dan Muljadi Koesumo

Bank's Shareholdings Structure

- *PT Bank Panin Tbk is owned by: PT Panin Life Tbk, Votraint No. 1103 PTE Ltd and Public*
- *Votraint No. 1103 PTE Ltd is owned by: ANZ Banking Group*
- *PT Panin Life Tbk is owned: PT Panin Insurance Tbk and Public*
- *PT Panin Insurance Tbk is owned: by PT Panincorp, Famlee Invesco and Public*
- *PT Panincorp is owned by: PT Panin Investment*
- *PT Panin Investment is owned by: Gunadi Gunawan, Mu'min Ali Gunawan, Tidjan Ananto, and Muljadi Koesumo*

STRUKTUR ORGANISASI *ORGANIZATIONAL STRUCTURE*



THE BOARD OF COMMISSIONERS	
President Commissioner	Justin P. Breheny
Vice President Commissioners	Enrique V. Bernardo
	Drs. H. Bambang Winarno (Independent)
Commissioner	Drs.H.R. Deddi Anggadiredja, MBA (Independent)
	Suwirjo Josowidjojo
	Drs. Riyanto (Independent)
THE BOARD OF DIRECTORS	
President Director	Drs. H. Rostian Sjamsudin
Vice President Directors	Chandra R. Gunawan
	Roosniati Salihin
Directors	Johnny N. Wiraatmadja
	H. Ahmad Hidayat
	Iswanto Tjitradi (Compliance)
	Lionto Gunawan
	Julianto Halim
	Edy Heryanto
	John M. Winders
Corporate Secretary	Jasman G. Munthe
SENIOR OFFICERS	
International Banking	Hendrawan Danusaputra
Treasury - Fixed Income & Capital Market	Roswitha Darmosusilo
Treasury - Money Market & Foreign Exchange	Gunawan Santoso
Consumer Banking	Ng Kean Yik
Corporate Lending	Dian Pandika
Operations Support	Ferry Sutedja
Information Technology	Aryanto Ruslim
Finance and Administration	Marlina Gunawan
Internal Audit & Supervision	Lilik Martono
Human Resources Development	Kosim Argadinata
Risk Management	Laurentius S. Soewargo
Compliance	Antonius Ketut D.
General Affairs & Human Resources	Yusak Zefanya
Branch Banking	Suwito Tjokrorahardjo

JUSTIN P. BREHENY
Presiden Komisaris

Warga Negara Australia. Pendidikan Bachelor of Economics dari Monash University (1974-1976). Memulai karir di perbankan sebagai State Manager Treasury/Treasury Dealer pada Chase NBA Group (1981-1984). Sebagai Relationship Manager-Corporate Finance Citibank Limited (1984-1987). Kemudian sebagai Senior Manager Project & Infrastructure Finance di ANZ Bank/Capel Court Investment Bank (1987-1992). Menjabat sebagai Group Representative Malaysia di ANZ Bank (1992-1993), sebagai Direktur di ANZ China (1993-1997) dan sebagai Regional General Manager, Asia di ANZ Bank (1997-1999). Bergabung dengan Perseroan sebagai Senior Executive Advisor (1999-2001), sebagai Direktur (2001 – 2005) dan terakhir sebagai Presiden Komisaris Direktur sejak 2005.

ENRIQUE V. BERNARDO
Wakil Presiden Komisaris

Warga Negara Filipina. Meraih gelar Bachelor of Science in Business and Administration (BSBA) dan Master in Business Administration (MBA) di University of Philippines, dan berkuali.kasi sebagai Certi.ed Public Accountant (CPA). Mengawali karir pada Central Bank of The Philippines sebagai Bank Examiner (1964-1971). Sebagai Corporate Planner di San Miguel Corporation (1971-1973). Menjabat sebagai Financial Consultant, Deal Manager, dan Assistant Treasurer di Bancom Development Corporation (1974-1976). Menjabat sebagai Manager Investment Banking/Corporate Finance Department pada PT Ficorinvest (1979-1981), sebagai Vice President di Bancom Group of Companies, Philippines (1974-1981). Menjabat sebagai Executive Director di Asiavest Limited, Hongkong (1982-1983), sebagai officer-in-charge of special project in Indonesia di Asian Ocean Group, Hongkong (1983-1984). Sebagai Vice President Director di PT DKB Panin Finance (1984-2002), sebagai Komisaris di PT ANZ Panin Bank sejak tahun 2001 sampai dengan 2002. Mulai bergabung dengan Perseroan sebagai Presiden Komisaris sejak tahun 2002 dan terakhir sebagai Wakil Presiden Komisaris sejak tahun 2005.

DRS. H. BAMBANG WINARNO
Wakil Presiden Komisaris

Warga Negara Indonesia. Menyelesaikan pendidikan pada Perguruan Tinggi Ilmu Keuangan dan Perbankan, Jakarta pada tahun 1967. Mengawali karir pada Bank Dagang Negara dengan posisi terakhir menjabat sebagai Kepala Bagian Konsortium dan Sindikasi Kredit Kantor Pusat (1960-1976). Bergabung dengan Perseroan dengan posisi terakhir sebagai Vice President (1977-2000), selanjutnya menjabat sebagai Komisaris Perseroan (2000-2001), dan diangkat menjadi Wakil Presiden Komisaris/ Komisaris Independen Perseroan sejak tahun 2001.

DRS. H.R. DEDDI ANGGADIREDJA, MBA
Komisaris

Warga Negara Indonesia. Menyelesaikan pendidikan pada Fakultas Ekonomi Universitas Padjadjaran, Bandung 1975 dan meraih gelar Master of Business Administration dari Golden Gate University, San Fransisco, USA pada tahun 1990. Memulai karir perbankan sebagai konsultan Bank Indonesia untuk proyek pengembangan usaha kecil (1981-1983). Pimpinan Lembaga Pengembangan Perbankan Indonesia/ Institut Bankir Indonesia (1983-1995). Komisaris Utama Bank CIC International (1990-2000), Komisaris Bank Shinta (1993-2005), Komisaris Bank Central Dagang (1993-1998). Menjabat sebagai Komisaris Perseroan sejak tahun 2000.

SUWIRYO JOSOWIDJOJO
Komisaris

Warga Negara Indonesia. Meraih gelar Bachelor of Science di bidang Business Administration University of San Fransisco, USA pada tahun 1981. Mengawali karirnya dengan bekerja di Bank of California, USA (1982). Mulai bergabung dengan Perseroan sebagai Account Officer (1982-1983). Selanjutnya menjabat sebagai Manager di Panin Insurance (1983-1984), sebagai General Manager (1984-1986), sebagai Direktur (1986-2000) dan menjabat sebagai Presiden Direktur (2000). Bergabung dengan Perseroan sebagai Komisaris sejak tahun 1994.

DRS. RIYANTO
Komisaris

Warga Negara Indonesia. Memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan Akuntansi dari Universitas Gajah Mada pada tahun 1971. Mengawali karirnya pada Departemen Keuangan Ditjen Pengawasan Keuangan Negara sebagai Pemeriksa dan Bank Indonesia sebagai Pemeriksa Bank Eksekutif (1978-2001). Mulai bergabung dengan Perseroan sebagai Komisaris pada tahun 2004.

DRS. H. ROSTIAN SJAMSUDIN
Presiden Direktur

Warga Negara Indonesia. Pendidikan di Universitas Padjadjaran, Bandung pada tahun 1965. Bergabung dengan Perseroan pada tahun 1978 dengan jabatan sebagai Assistant Director, kemudian menjabat sebagai Executive Vice President (1981-1986), Senior Executive Vice President (1986-1994), dan diangkat sebagai Presiden Direktur sejak tahun 1994.

CHANDRA R. GUNAWAN
Wakil Presiden Direktur

Warga Negara Indonesia. Meraih gelar Bachelor of Science di bidang Business Administration University of San Fransisco, USA pada tahun 1979. Mengawali karir sebagai Trainee di Crocker National Bank, San Fransisco (1980-1981). Menjabat sebagai Vice president di Chase Manhattan Bank, N.A. (1985-1989) dan beberapa Bank swasta di Jakarta sampai dengan tahun 1992 dengan berbagai jabatan. Bergabung dengan Perseroan dengan jabatan sebagai Direktur (1993-1994) dan sebagai Wakil Presiden Direktur sejak tahun 1994.

ROOSNIATI SALIHIN
Wakil Presiden Direktur

Warga Negara Indonesia. Pendidikan sastra Bahasa Inggris di UCLA, Amerika (1965-1968) dan di Sophia University, Tokyo (1968-1970) serta mengikuti pendidikan di Tokyo Business School jurusan Manajemen (1970-1971). Bergabung dengan Perseroan pada tahun 1971 dan menjabat sebagai Direktur (1991). Menjabat sebagai Komisaris di berbagai afiliasi Perseroan: Westpac Panin Bank (1991-1993), ANZ Panin Bank (1993-2000), DKB Panin Finance Ltd. (1991-2000) dan Schroder Investment Management Indonesia Ltd. (1994-2000). Menjabat sebagai Wakil Presiden Direktur Perseroan sejak tahun 1997.

JOHNNY N. WIRAATMADJA
Direktur

Warga Negara Indonesia. Pendidikan Sarjana Ekonomi di Universitas Indonesia pada tahun 1984. Mengawali karirnya sebagai Assistant to Chief Accountant pada Bank Tabungan Sakura, Jakarta (1975-1977). Mulai bergabung dengan Perseroan tahun 1979 dengan posisi terakhir sebagai Kepala Divisi Treasury hingga tahun 1991, kemudian menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 1991.

H. AHMAD HIDAYAT
Direktur

Warga Negara Indonesia. Pendidikan Akademi Akuntansi, Bandung pada tahun 1961 dan Universitas Padjadjaran jurusan Ekonomi tahun 1963. Memulai karir pada Bank of America dengan posisi terakhir sebagai Controller (1968-1988). Bergabung dengan Perseroan sebagai Kepala Pembukuan (1986-1988). PT Bank Danamon sebagai Head of Accounting Department (1988-1989). Kembali bergabung dengan Perseroan pada tahun 1989 dan menjabat sebagai Staff Direksi (1989-1991). Menjabat sebagai Direktur PT Westpac Panin Bank (1991-1992). Kembali bergabung dengan Perseroan sebagai Komisaris Perseroan (1992-1994), dan menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 1994.

ISWANTO TJITRADI
Direktur

Warga Negara Indonesia. Memperoleh gelar Bachelor of Science di bidang Business Administration University of San Fransisco, USA pada tahun 1980. Mengawali karir perbankan sebagai Account Officer di Citibank, N.A., Jakarta (1980-1982). Menjabat sebagai Direktur pada beberapa perusahaan dalam Gunung Sewu Group (1982-1987). Direktur

PT Pola Indah Motor (1987-1988), Senior Manager-Corporate Finance Department PT Multicor (1988-1989). Kembali bergabung dengan Citibank. N.A., dengan posisi terakhir sebagai Assistant Vice President-Structure Finance Unit (1989-1990), selanjutnya bergabung dengan Lippo Bank dengan posisi terakhir sebagai Senior Vice President-Corporate Banking Group Head (1990-1996). Bergabung dengan Perseroan pada tahun 1996 sebagai Senior Vice President Corporate Banking Group Head dan diangkat sebagai Direktur pada tahun 1997.

LIONTO GUNAWAN
Direktur

Warga Negara Indonesia. Memperoleh gelar Bachelor of Science di bidang Finance dari San Fransisco State University, USA pada tahun 1990. Mengawali karir perbankan di PT Westpac Panin Bank sebagai Manager (1991-1993). Menjabat sebagai Direksi PT ANZ Panin Bank (1993-1997) dan bergabung dengan Perseroan sebagai Direktur pada tahun 1997 sampai dengan sekarang.

JULIANTO HALIM
Direktur

Warga Negara Indonesia. Memperoleh gelar Bachelor of Science dari University of Southern California tahun 1984. Memulai karirnya sebagai Head of Credit Reviewer Departemen di Bank Central Asia, New York (1986-1991). Head of Credit and Loan Administration Departemen di Bank Niaga, Tbk., LA, USA (1991-1995) dan sebagai Corporate Finance Agency Departemen di Bank Niaga Tbk. (1995-1996). Bergabung dengan Perseroan sebagai Credit Divison Head sejak tahun 1996 dan menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2001.

EDY HERYANTO
Direktur

Warga Negara Indonesia. Menyelesaikan pendidikan pada Akademi Keuangan dan Perbankan Pembangunan - Padang dan Lembaga Pendidikan Perbankan Indonesia (1987-1988). Memulai karirnya di perbankan sebagai Credit Analyst dan Marketing Officer pada Bank Universal (1988-1990). Bergabung dengan Perseroan pada tahun 1990 sebagai Senior Assistant Marketing Manager, dengan posisi terakhir sebagai Vice President dengan jabatan Pemimpin Cabang Palmerah. Diangkat sebagai Direktur Perseroan pada tahun 2004.

JOHN M. WINDERS
Direktur

Warga negara New Zealand. Memiliki status sebagai "fellow" yang diberikan oleh Australian Institute of Banking and Finance (sekarang F.Fin). Memulai karir dibidang perbankan di ANZ Bank, New Zealand pada tahun 1969 dan pindah ke Melbourne, Australia pada tahun 1971, dengan menempati beberapa posisi, antara lain sebagai Senior Manager Treasury. Pada tahun 1985 bergabung dengan State Bank Victoria/Commonwealth Bank of Australia dengan jabatan terakhir sebagai General Manager Retail Banking. Pada tahun 1992 kembali bergabung dengan ANZ Bank dan memegang beberapa jabatan antara lain Group General Manager, ANZ Global Project (1995 - 1997), Managing Director, Global Transaction Services (1997 – 2000), dan Managing Director; Asia (2000 – 2004). Diangkat sebagai Direktur Perseroan pada bulan Juni 2005 setelah sebelumnya menempati posisi sebagai Chief Representative ANZ Indonesia.

JARINGAN USAHA DAN KANTOR CABANG *OPERATIONS AND BRANCH NETWORK*

Panin Bank Center : Jl. Jend Sudirman – Senayan, Jakarta 10270, Indonesia

Phone:	(021) 2700545 (hunting)	Fax:	(021) 2700340
Telex:	47384, 47394 PIBHO IA	PO Box:	4413 Jakarta 11044
Swift Code:	PINBIDJA		
Home Page:	www.panin.co.id	e-mail:	panin@panin.co.id

CABANG SENAYAN JAKARTA

Jl. Jend. Sudirman-Senayan, Jakarta 10270
Telp. : 2700787 (11 lines)
Fax. : 716361, 7205903-05

Cabang Pembantu

1 Jl. Pintu Besar Selatan 52, Telp.: 6912588, 6902780 - 84, Jakarta 11110
2 Jl. Krekot Bunder 7, Telp.: 3457014,34834514- 15, Jakarta 10710
3 Jl. Jatinegara Barat 54E, Blok B.3-4, Telp. : 8516815,8516932 - 33, Jakarta
4 Jl. Fachrudin 47-49, Telp. : 3151003 - 4,337270, Jakarta 10250
5 Jl. Kopi 52, Telp. : 6911901,6902173, Jakarta 11230
6 Jl. Merdeka 140, Telp. : 5530665,5525132,5525192, Tangerang 15113
7 Jl. Metro Duta I/UA-17, Pondok Indah, Telp. : 7650980,7504904,7511021, Jakarta 12310
8 Jl. Darmawangsa III Blok D/15, Telp. : 7200970, 7209755,7206785, Jakarta 12160
9 Jl. R.S. Fatmawati Komp. DEPLU Sektor V/1, Telp. : 7504903,7662011 - 12, Jakarta 12150
10 Komp. Billy & Moons Blok M1 BZ No. 2, Telp. : 8644983,8643630, Jakarta 13450
11 Jl. Tebet Timur Dalam Raya 2, Telp. : 8354646-47,8295973,8300980, Jakarta 12820
12 Jl. Jalan Raya Jatiwaringin No.335 Pondok Gede, Telp. : 84993223/24, Bekasi 17411
13 Jl. Cut Meutia 3, Telp. : 8802299, 8800966, 8803486, Bekasi 17113
14 Jl. Terogong Raya 33, JIS- Cilandak, Telp. : 7692555 ext 10425, Jakarta 12430 (Kantor Kas)
15 Jl. Pluit Karang Timur 51-52, Telp. : 6602415,6602407,6602400-01, Jakarta 14450
16 Jl. TB. Simatupang Kav. 88, Arcadia, Telp. : 78838407, 78838409, Jakarta 12520
17 Jl. Jatinegara Barat 41, Telp. : 2800501, 8193169, 8192647, Jakarta 13310 (Kantor Kas)
18 Jl. Permata Hijau Blok D. 17-18, Telp. : 5331972,5359279,5359280, Jakarta 12520

19 Jl. Lingkar Mega Kuningan- Plaza Mutiara, Telp. : 5761596 - 98, Jakarta 12950
20 Jl. Jend. A Yani - Ruko Bekasi Mas, Telp. : 88960668-70, Bekasi 17144
21 Gedung Bursa Efek Jakarta Tower I, Telp. : 5154875,5154112 - 3, Jakarta 12920
22 Jl. Sungai Sambas VI No. 189 H, Telp. : 7230973, 7230975, 7230845, Jakarta 12130
23 Jl. Pluit Karang Barat - Apartemen Muara Indah, Telp. : 66604761, Jakarta 14450
24 Jl. Pegangsaan Timur 15 A - Pertokoan Prada, Telp. : 3929058 - 59, Jakarta 10320
25 Jl. Pecenongan No. 84, Telp. : 3456749-50-51, Jakarta Pusat
26 Jl. Pamulang Raya 3 Blok SH 18/4, Telp. : 74701577 - 88, Pamulang – Tangerang
27 Jl. Pluit Karang Jelita I, Blok Z-8-12, Telp. : 66695453, 66695455, Pluit, Penjaringan Jakarta Utara
28 Jl. Ruko Bintaro Jaya Blok C No. 6-7, Sektor 9, Telp. : 7452250, Pondok Aren, Tangerang 15229
29 Jl. Kemang Raya 112 A, Telp. : 7198020, 7197880, Jakarta 12730
30 Jl. Fatmawati 63 A,B,C, Telp. : 72799951, Jakarta Selatan
31 Cikarang Plaza Unit B 15, Telp. : 89111551, Cikarang, Bekasi
32 Kompleks Rukan Buncit Mas, Blok BB 7-8, Telp. : 79186201- 02, Jakarta Selatan
33 Jl. Pintu Besar Selatan No. 62, Telp. : 6243537, 6244637, Jakarta Barat
34 Jl. Gunung Sahari No. 60 – 63, Blok B4-B5, Telp. : 4213835, 4214044, Jakarta Pusat
35 Jl. Teuku Nyak Arief 10, Telp.: 7235880, Jakarta Selatan
36 Jl. Ir. H. Juanda III / 16, Telp. : 3457131, Jakarta Pusat
37 Jl. Raya Serpong 5883, WTC Serpong, Tlp. 53155570, Tangerang
38 Jl. Radio Dalam Raya 52 A, Tlp. 7223468-71, Jakarta Selatan
39 Jl. Hayam Wuruk No. 127, Lindeteves Trade Centre, Tlp. 30012525, 30012727
40 Jl. Johar 3 , Gondangdia, Menteng, Jakarta Pusat
41 Jl. Karang Anyar 55, Jakarta Pusat
42 Jl. Pinangsia, Jakarta Barat, Glodok Plaza Blok F No. 3
43 Bandara Internasional Sukarno-Hatta, Terminal III Hall D , Tangerang (kantor kas)
44 Jl. Pluit Sakti Blok A Kav. No. 1, Jakarta Utara
45 Jl. Pluit Permai Raya . Kel. Pluit, Mega Mall Pluit, Jakata Utara

CABANG PALMERAH

Jl. Palmerah Utara 52, Kemanggisan - Palmerah, Jakarta 11480
Telp. : 5342728(10 lines), 5309148 (9 lines)
Fax. : 5482888, 5486114

Cabang Pembantu

1 Jl. R.E Martadinata 1 B-C, Telp. : 6910491 Ancol - Pademangan, Jakarta Utara 14430
2 Ruko Intercon Plaza Blok E21-22, Kebon Jeruk, Jakarta Barat 11630
3 Jl. Bulevar Barat LC-7 No. 61, Telp. : 45840308, 45840306 , Kelapa Gading Barat - Jakarta Utara 14240
4 Jl. Sukarjo Wirjopranoto No.2R, Telp. : 3854978, Kebon Kelapa - Gambir, Jakarta Pusat 10120
5 Jl.Puri Indah Raya Blok I/12A, Telp. : 5811676, Komplek Perumahan Puri Indah, Kembangan Selatan, Jakarta Barat 11610
6 Jl. Cideng Timur No. 80B, Telp. : 3523588, Petojo Selatan - Gambir, Jakarta Pusat 10160
7 Roxy Mas Blok E.2 No. 1-2, Pusat Niaga Roxy Mas Jl. K.H Hasyim Ashari, Telp. : 6327718, Jakarta Pusat

8 Mangga Dua Raya Blok I 5A & 5B, Jl. Mangga Dua Raya, Telp. : 6123619, Jakarta 10730
9 Kompleks Sentra Niaga, Puri Indah Raya Blok T.1 No. 12, Telp. : 58303057, Jakarta Barat
10 Jl. Sunter Paradise Raya II Blok C 17 - 18, Telp. : 65832368, Jakarta Utara
11 Kompleks Green Garden Blok I.9 No. 36, Telp. : 58303188, Kedoya Utara Jakarta Barat
12 Kompleks Green Ville Blok AW 55, Telp. : 5645729, Duri Kepa, Kebon Jeruk Jakarta Barat
13 Jl. Jimbaran Blok B 2 - 3, Perumahan Daan Mogot Baru, Telp. : (021) 5443088, Jakarta Barat
14 Ruko Intercon Megah, Perumahan Taman Kebon Jeruk Blok W IV 31, Telp. : (021) 5867508, Jakarta Barat
15 Jl. Kelapa Gading Boulevar Blok CN - 2 Kav No. 1, Telp. : (021) 4532488,45857985, Kelapa Gading, Jakarta Utara
16 Jl. KH. M. Mansyur No. 150-152, Telp. : (021) 63852069, Jembatan Lima, Jakarta Barat
17 Jl. Tomang Raya No. 53, Jakarta 11440, Wisma Lumbini, Telp.: (021) 5658333, Jakarta Barat
18 Jl. Mangga Dua Raya, Jakarta Pusat, Ruko Mangga Dua Blok R No. 20, Telp. (021) 623303998, Jakarta Pusat
19 Taman Palem Lestari Blok C 1/ 19, Telp.: (021) 55956265, Cengkareng, jakarta Barat

CABANG MENARA IMPERIUM

Jl. H.R . Rasuna Said , Metropolitan Kuningan Superblok Kav. 1 Jakarta 12980
Telp : (021) 8351189
Fax : (021) 83511172

CABANG SURABAYA

Jl. Coklat 16, Surabaya 60161
Telp. : (031) 3552141, 3535700
Fax. : (031) 3571329, 3537073

Cabang Pembantu

1 Jl. Tunjungan 92, Telp. : (031) 5345231, Surabaya 60161
2 Jl. Raya Darmo 139, Telp. : (031) 5676514,5676515, Surabaya
3 Jl. Kusuma Bangsa 39, Telp. : (031) 5323737, Surabaya 60272
4 Jl. R.A.Kartini 218, Telp. : (031) 3981557,3983119, Gresik 61122
5 Jl. K.H.Mukmin 11/B-4, Telp. : (031) 8968612, Sidoarjo
6 Jl. Dharmahusada 121 A-B, Telp. : (031) 5948300, Surabaya 60132
7 Jl. Kutisari No. 58 A, Telp. : (031) 8413777, Surabaya 60291
8 Jl. Tambak Langon 15, Telp. : (031) 7492300-1, 74923008, Surabaya 60184
9 Jl. Demak 167, Telp. : (031) 5311844, Surabaya 60173
10 Jl. Arief Rahman Hakim 55 A, Telp. : (031) 5940955, Surabaya 60117
11 Jl. Semarang No. 108-D, Blok A-12, Telp. : (031) 5479757, Surabaya
12 Jl. HOS Cokroaminoto 60, Telp. : (0321) 323681, Mojokerto 61313
13 Jl.Tanjung Perak Timur 242, Telp. : (031) 3299369, Surabaya
14 Ruko Taman Graha Asri JL. Raya Ngagel No. 179-183, Telp. : (031) 5037572, 5037508, Surabaya 60245
15 Jl. Kombes M. Duryat No. 25, Telp.: (031) 5465409, Surabaya 60262
16 Jl. Mayjen Sungkono No. 100, Telp.: (031) 5674410, Surabaya
17 Jl. Raya Mulyosari No.362, Pertokoan Mulyasari Blok Z No. 51/52, Telp.: (031) 59299778, Surabaya
18 Jl. Sukosemolo 142 - 144, Tlp. (031) 5921247, Ruko Galaxi Bumi Permai, Surabaya
19 Kompleks Rungkut Megah Indah, Blok B5 - 7, Telp.: (031) 5055900, Surabaya

20	Jl. Jend. Ahmad Yani 40, Telp.: (031) 8958161, Sidoarjo
21	Jl. Pucang Anom 35 A, Telp.: (031) 5017522, Surabaya
22	Jl. Raya Sukomanunggal, Ruko Satelite Town Blok A7-A8, Tlp. (031) 7326755 Surabaya
23	Jl. Panglima Sudirman 146, Telp.: (0356) 333999, Tuban
24	Jl. Kapas Kerampung 30, Surabaya

CABANG MEDAN

Jl. Pulau Pinang No. 6, Medan 20111
Telp. : (061) 4538405, 4538165, 4152763
Fax. : (061) 4538093

Cabang Pembantu

1	Jl. Sutomo No. 32, Telp. : (061) 4571262, Medan 20212
2	Jl. Jend. Gatot Subroto No. 196, Telp. : (061) 4577460, 4566608, Medan 20112
3	Taman Setia Budi Indah Blok UU No. 47, Telp. : (061) 8200982, Medan 20132
4	Jl. Pahlawan No. 17-C, Telp.: (061) 7945260, 7945268, Tanjung Morawa 20362
5	Jl. Bandung 38, Telp.: (061) 4570675, 4578064, Medan
6	Jl. Krakatau 14 B, Telp.: (061) 6641327, 6641328, Medan
7	Jl. Zainul Arifin 63, Telp.: (061) 4513070-71, Medan
8	Jl. Yos Sudarso 197D, Telp.: (061) 6642642, - 43, Medan
9	Jl Timur No. 34, Telp. : (061) 4521882, Medan 20235 (Kantor Kas)
10	Jl. Kota Baru III No. 46, Pasar Petisah, Telp. : (061) 4146776, 4147221, Medan

CABANG BANDUNG

Jl. Banceuy No. 8 – 10, Bandung
Telp. : (022) 4233100 (9 lines)
Fax. : (022) 4216363

Cabang Pembantu

1	Jl. Asia Afrika 166-170, Telp. : (022) 4233200 Bandung 40261
2	Jl. Jend. Sudirman 462, Telp. : (022) 6032081, 6040539, Bandung 40182
3	Jl. Otto Iskandardinata 233, Telp. : (022) 4230927, Bandung 40251
4	Jl. Kondang 12, Telp. : (022) 5955672, 5955674, Majalaya 40382
5	Jl. Kiaracondong 175, Telp. : (022) 7302030 Bandung 40274
6	Jl. Prof.Drg.Surya Sumantri 6 A, Telp. : (022) 2001075, 2001068, Bandung
7	Jl. Gardujati 66, Telp. : (022) 4224720,-22, Bandung
8	Jl. Ir. Juanda 110, Telp. : (022) 2506853, Bandung

CABANG CIREBON

Jl. Yos Sudarso 17, Cirebon 45111
Telp. : (0231) 205588
Fax : (0231) 207209

Cabang Pembantu

1	Jl. Mayor Dasuki 102, Telp. : (0234) 352584, 351387, Jatibarang 45273
2	Jl. Raya Plered 88, Telp. : (0231) 321067, 321161, Cirebon 45154
3	Jl. Pulasaren 93, Telp. : (0231) 207476, 207493, Cirebon 45116
4	Jl. Merdeka Barat 38, Telp. : (0231) 661310, 661424, Ciledug, Cirebon 45188,

5	Jl. Siliwangi 91, Telp. : (0232) 871159, 871589, Kuningan 45511
6	Jl. Kol.S.Sukani 27, Telp.: (0233) 881458, 882574, Jatiwangi 45454
7	Jl. Raya Kadipaten 27, Telp. : (0233) 661262, 662257, Kadipaten 45452
8	Jl. Tujuh Pahlawan Revolusi 34, Telp. : (0231) 201165, 205669, Cirebon 45153
9	Jl. Raya Losari 138, Telp. : (0231) 831231, 831232, Losari 45192
10	Jl. Jend.Sudirman 195, Telp. : (0234) 271359, Indramayu 45212

CABANG SOLO

Jl. Gatot Subroto 91 F, Solo
Telp. : (0271) 656890
Fax. : (0271) 646101

Cabang Pembantu

1	Purwosari Plaza Lt. I & II Blok B2, Telp : (0271) 48777, 48778,48877, Solo 57147
2	Jl. A.Yani 136A , Telp. : (0271) 780834, Kartasura, Sukoharjo
3	Jl. Pandanaran 82, Telp. : (0276) 321294, Boyolali 57311
4	Jl. Raya Wonogiri 187, Telp. : (0273) 321436, Wonogiri 57612
5	Jl. Pemuda Utara 19, Telp. : (0272) 323006, Bareng Lor, Klaten 57414
6	Jl. Mayor Kusmanto 7, Telp. : (0271) 651500, 660911, Solo 57113
7	Jl. Raya Palur, Telp : (0271) 821741, 821742, Karang ayar
8	Jl. S. Parman 89, Kestalan Banjarsasi, Telp. : (0271) 661489, 664471, 635855 Solo

CABANG SEMARANG

Jl. Pandanaran No. 6-8, Semarang 50134
Telp : (024) 8415888
Fax : (024) 8419209

Cabang Pembantu

1	Jl. Pasir Mas Raya No. B 3-4, Telp.: (024) 3549988, 3513812, 3513829, Semarang 50143
2	Jl. Diponegoro 49, Telp. : (0298) 327110, 321434, Salatiga 50712
3	Jl. Industri Raya Timur Kav. 3, Telp. : (024) 6585205, 6583806-07, Kaligawe, Semarang 50111
4	Jl. Raya Weleri 186-188, Telp. : (0294) 641347, 641438, Weleri 51355
5	Jl. Let.Jen. Suprapto 5, Telp. : (0293) 491266, 492432, Temanggung 56214
6	Jl. Diponegoro 772 A, Telp. : (024) 6921309, 6921691, Ungaran 50500
7	Jl. M.T.Haryono No. 8, Telp. : (0292) 421537, 421301, Purwodadi 58111
8	Jl. Brig.Jend.Sudiarto 103 A, Telp. : (024) 6723304, Majapahit, Semarang 50248
9	Jl. Diponegoro 91, Telp. : (0293) 596434, 596891-92, Parakan 56254
10	Jl. A. Yani 195 B, Telp. : (024) 8413790, 8448208, Semarang 50252
11	Komplek Ruko Dargo Plaza, Jl. Dargo No. A.10-11, Telp. : (024) 3589155-56, Semarang 50124
12	Jl. Suari No. 27, Telp. : (024) 3545552, Semarang 50137
13	Jl. Jati Raya Blok D 36, Telp. : (024) 7470736, Banyumanik, Semarang
14	Kompleks Rejotumoto 10, Jl. Tidar, Telp. : (0293) 311750, Magelang
15	Jl. Jenderal Ahmad Yani, Telp. : (0291) 446357- 58, Kudus , Jawa Tengah

CABANG MAKASSAR

Jl. Dr. Sam Ratulangi 20, Makassar 90125
Telp. : (0411) 852081
Fax. : (0411) 852915

Cabang Pembantu

1 Jl. Veteran Utara 78, Telp. : (0411) 315123, 325660, Makassar 90157
2 Ruko Pasar Mirah, Jl. Pengayoman Blok D/9, Telp. : (0411) 457388, 457389, Makassar
3 Ruko Permatasari No. 2, Jl. Sultan Alauddin, Telp. : (0411) 868062,886575, Makassar 90221
4 Jl. Tentara Pelajar 157 A, Telp. : (0411) 322748 ,330891, Makassar 90172
5 Ruko Puri Kencana Sari Blok D No. 9 - 10, Jalan Perintis Kemerdekaan, Telp. : (0411) 591221, Makassar
6 Jl. Sulawesi No.151 Pattunuang, Telp. : (0411) 312827, 315608 Makassar
7 Jl.Sungai Saddang Baru B 2, Balla Parang, Makassar

CABANG BANJARMASIN

Jl. Anang Adenansi No. 1, Banjarmasin 70111
Telp. : (0511) 3364335 - 9
Fax. : (0511) 4366214

Cabang Pembantu

Jl. Jend. A. Yani K M 4, 5, No. 31, Telp. : (0411) 315123, 325660, Banajrmasin

CABANG PONTIANAK

Jl. Imam Bonjol 44 , Pontianak
Telp. : (0561) 733133
Fax. : (0561) 740709

Cabang Pembantu

1 Jl. Sidas No 3, Telp. : (0561) 740708, Pontianak 78117
2 Kompleks Ahmad Yani Megamall, Jl. Jenderal Ahmad Yani, Telp. : (0561) 766400, Pontianak
3 Jl. Sultan Muhammad 71-73, Telp. : (0561) 732922 - 26, Pontianak 78117 (Kantor Kas)

CABANG PEMATANG SIANTAR

Jl. Merdeka 69-71, Pematang Siantar 21118
Telp. : (0622) 21466,21728,21733,21734, 433844
Fax. : (0622) 21465

Cabang Pembantu

1 Jl. Sisingamangaraja No. 647, Telp. : (0622) 96230, 96025, Perdagangan, Kab. Simalungun 21184
2 Jl Soa Sio No. 22 A-B, Telp. : (0622) 434888, Pematang Siantar, Sumatera Utara
3 Jl. Jenderal A. Yani 119, Telp. : (0621) 329200, Tebing Tinggi, Sumatra Utara

CABANG PEKANBARU

Jend. Sudirman 145, Pekanbaru 28112
Telp. : (0761) 31605
Fax. : (0761) 33494

Cabang Pembantu

1 Jl. Nangka No. 425, Telp. : (0761) 571940, Pekanbaru 28282
1 Jl. Jend. Sudirman No. 62, Telp. : (0765) 91008, Duri Kec.Mandau, Kab. Bengkalis, Riau 28712
2 Jl. Bupati Tulus No. 32, Telp. : (0769) 21166, Rengat, Indragiri Hulu, Riau 29319
3 Jl. Teuku Umar No. 8 D, Telp. : (0763) 434098, Selat Panjang, Bengkalis, Riau 28753
5 Kantor Kas Jl.Jend. Sudirman 2, Telp. : (0769) 41155, Pasir Penyu Kab.Indragiri Hulu. Riau

6	Jl. Riau / Kompleks Business Centre Blok B 4, Telp. : (0761) 868825 - 27, Pekanbaru
7	Jl. Harapan Raya / H. Imam Munandar No. 247 E, Fax : (0761) 839301, Pekanbaru, Riau
8	Jl. Jenderal Sudirman 415, Telp. : (0761) 862171 - 73, Pekanbaru
9	Jl. Letda M. Boya 64 A - B, Tembilahan, Telp. : (0768) 324917, 325190, 325557 Riau

CABANG KUTA - BALI

Jl. Legian 80-X, Kuta-Denpasar 80361
Telp. : (0361) 751076, 752814, 751058, 754636
Fax. : (0361) 752815

Cabang Pembantu

1	Jl. Diponegoro 150 A1/3-5, Telp. : (0361) 262763, 262765, Denpasar 80114
2	Shopping Centre Nusa Dua Blok E/28, Telp. : (0361) 771711, Denpasar 80361
3	Jl. Tamblingan 67A, Telp. : (0361) 282100, Sanur Bali
4	Jl. Imam Bonjol 338C, Telp. (0361) 484909, Denpasar, Bali

CABANG BOGOR

Jl. Pakuan 14, Bogor 16143
Telp. : (0251) 321333
Fax. : (0251)

Cabang Pembantu

1	Jl. Raya Parung No. 88 , Telp. : (0251) 616888, 610867, Parung, Bogor 16330
2	Jl. Lawang Seketeng No. 96, Telp. : (0251) 355050, Bogor 16123
3	Jl. Raya Tajur No. 67C, Telp. : (0251) 345007, Bogor
4	Jl. Margonda Raya No. 88, Depok Mall Blok B 1 No. 49, Telp. : (021) 77204788, Depok
5	Jl. Dewi Sartika Kav. No.7, Telp. : (0251) 316161, Bogor
6	Komplek Pergudangan Adi Graha Indah Blok A 8, Jl. Baru, Telp. : (0251) 311686, 375753, 316066, Kedung Badak, Bogor 16710
7	Jl. Raya Alternatif Cibubur 79, Telp. : (021) 84596468 – 69, Jatikarya, Bekasi

CABANG MALANG

Jl. Sultan Agung 14, Malang 65111
Telp. : (0341) 365270, 326541
Fax. : (0341) 365397

Cabang Pembantu

1	Jl. Kyai Tamin, Kompleks Pasar Besar KT No. 01, Telp. : (0341) 364340, 364374, Malang 65117
2	Jl. Terusan Borobudur No. 47A , Telp.: (0341) 480900, Lowok Waru, Malang

CABANG SUKABUMI

Jl. Kapten Harun Kabir, Sukabumi 43111
Komplek Pasar Pelita Blok L I No.3 - 5
Telp. : (0266) 223623 (H)
Fax. : (0266) 224487

CABANG BOJONEGORO

Jl. Untung Suropati 28, Bojonegoro 62115
Telp. : (0353) 881166, 882157, 882205, 882281
Fax. : (0353) 882130

Cabang Pembantu

Jl. Raya No. 108, Telp. : (0322) 451353,451354, Babat 62271

CABANG GARUT

Jl. Ciledug 113, Garut 44114
Telp. : (0262) 231191, 231451-54
Fax : (0262) 231192

CABANG SUMEDANG

Jl. Mayor Abdulrachman 180, Sumedang 40382
Telp. : (0261) 201625, 201706, 201727
Fax. : (0261) 201707

CABANG PALEMBANG

Jl. M . P . Mangkunegara 1, Palembang 30114
Telp.: (0711) 810100
Fax. : (0711) 815797, 825760

Cabang Pembantu

1 Jl. Mesjid Lama No. 97-99, Telp. : (0711) 322626, 322727, Palembang 30125
2 Jl. Rajawali 11-12, Telp. : (0711) 369900, Palembang
3 Jl. Kolonel Atmo No. 863, Tlp. (0711) 372828, 372929, Palembang 30125

CABANG BATAM

Komplek Lumbung Rezeki Blok A No. 1-2, Nagoya
Jl. Sultan Abdul Rachman, Batam 29432
Telp. : (0778) 450222
F ax. : (0778) 425865

Cabang Pembantu

1 Jl. Setiabudi No. 307, Telp. : (0777) 21053, Tanjung Balai Karimun, Riau 29161
2 Kompleks Penuin Blok K No. 1, Telp. : (0778) 422700, Batam, Riau

CABANG MANADO

Komp. ITC Marina Plaza
Blok Bunaken No. 24-26, Jl. Piere Tendean, Manado
Telp. : (0431) 8881515
Fax. : (0431) 8880009

Cabang Pembantu

Jl. Datu Dolong Lasut 7, Telp : (0431) 853055, Manado

CABANG BANDAR LAMPUNG

R.A. Kartini 97 - 99 Bandar Lampung
Telp. : (0721) 241252, 241255
Fax. : (0721) 241256

Cabang Pembantu

1 Jl. Ikan Lemuru 12, Telp. : (0721) 322626, 322727, Teluk Betung, Bandar Lampung
2 Jl. Proklamator, Bandar Jaya, Telp. : (0725) 25700, 25722, Terbanggi Besar, Lampung Tengah

CABANG PADANG

Jalan Belakang Olo 61
Padang, Sumatera Barat
Telp : (0751) 841130
Fax : (0751) 841133

Cabang Pembantu

Jl. Pondok 92, Telp. : (0751) 25826, 34431 Padang Sumatera Barat

CABANG YOGYAKARTA

Jl. Gejayan CTX No. 10
Catur Tunggal Depok, Yogyakarta
Telp : (0274) 541777
Fax : (0274) 541333

Cabang Pembantu

1 Jl. Brigjen Katamso 75 - 77, Telp. : (0274) 420333, Jogjatronik, Yogyakarta
2. Jl. C. Simanjuntak 75 , Telp. : (0274) 550555, Yogyakarta

CABANG JAMBI

Jl. Hayam Wuruk No. 143 BCD, Jambi
Telp : (0741) 34001
Fax : (0741) 51766

CABANG BALIKPAPAN

Jl. Jenderal Ahmad Yani 3, Balikpapan-Kalimantan Timur
Telp : (0542) 733123, 7367387
Fax : (0542) 732363

Cabang Pembantu

Jl. Pandansari 118, Telp. : (0542) 426001, Balikpapan

CABANG SAMARINDA

Jl. Jenderal Sudirman 35, Samarinda
Telp : (0541) 749440
Fax : (0541) 749263

Cabang Pembantu

Jl. Letjen S. Parman, Komplek Ruko Mall Lembuswana Blok D No. 1-2, Lembuswana, Telp. (0541) 206622 , Samarinda

CABANG PALU

Jl. Sam Ratulangi 82, Palu-Sulawesi Tengah
Telp : (0451) 457457
Fax : (0451) 457678

CABANG TEGAL

Jl. Jenderal Ahmad Yani 78 - 80, Mintaragen, Tegal
Telp : (0283) 351260, 324502
Fax : (0283) 324505

CABANG SERANG

Komplek Pertokoan Serang Plaza Blok II no. 1, Jl. Maulana Hasanuddin, Serang-Banten
Telp : (0254) 216100
Fax : (0254) 216600

CABANG PURWOKERTO

Jl. Ruko Nusantara, Jl. Jenderal Sudirman 786, Kranji, Purwokerto
Telp : (0281) 642565
Fax : (0281) 642121

CABANG KENDARI

Jl. Ahmad Yani 30 E, Kendari
Telp : (0401) 325999
Fax : (0401) 327555

CABANG TASIKMALAYA

Jl. K H Z Mustofa 372B, Tasikmalaya-Jawa Barat
Telp : (0265) 310005
Fax : (02656) 313709

OVERSEAS OFFICES

Singapore Representative Office
Cayman Islands – Offshore Booking

MAJOR INTERNATIONAL CORRESPONDENTS

Australia	Australia and New Zealand Banking Group Ltd National Australia Bank Ltd
China	Bank of China The Bank of New York
Hongkong	Standard Chartered Bank DBS Bank (Hong Kong) Limited
Japan	Mizuho Corporate Bank Sumitomo Mitsui Banking Corporation The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd
Malaysia	ABN Amro Bank Bhd RHB Bank Bhd
New Zealand	ANZ National Bank Ltd, NZ
Philippines	Citibank NA JP Morgan-Chase Bank NA
Singapore	United Overseas Bank Limited Standard Chartered Bank Overseas Chinese Banking Corporation (OCBC)
South Korea	The Bank of New York Korean Exchange Bank Kookmin Bank
Taiwan	The Bank of New York Bank of Taiwan Chang Hwa Commercial Bank Ltd First Commercial Bank
Thailand	Bangkok Bank Plc Kasikorn Bank Public Company Ltd Bank of Ayudhya Public Company Ltd
Belgium	ING Belgium NV/SA
France	BNP Paribas SA Credit Lyonnais
Germany	Commerzbank AG American Express Bank GMBH Deutsche Bank AG
Italy	Banca Di Roma SPA Unicredito Italiano SPA
Spain	Banco de Sabadell
Switzerland	Union Bank of Switzerland AG Credit Suisse
USA	Standard Chartered Bank The Bank of New York Wachovia Bank NA Citibank NA JP Morgan Chase Bank AMEX Bank
Canada	The Toronto Dominion Bank

DEPOSIT

- Demand Deposits - Rupiah and Foreign Currencies
- Savings: Magna Panin and Tabanas Panin
- Pandollar (USD, SGD, AUD and EURO)
- Term Deposit - Rupiah and Foreign Currencies
- Deposits on Call

CREDIT FACILITIES

Corporate:

- Investment and Working Capital
- Trade Finance
- Bank Guarantee/Bonds

Commercial & SME:

- Multipurpose Loan (KSG Panin)
- Commercial Loan (SMART Panin)

Consumer:

- Home Loan (KPR Panin)
- Car Loan (KPM Panin)
- Individual Consumer Loan

INTERNATIONAL TRANSACTIONS

- Import and Domestic Letter of Credit (LC)
- Stand-by Letter of Credit
- Bank Guarantee/Bond
- Trust Receipts
- Export Bills Purchase
- Clean and Documentary Collection
- Acceptances
- Remittances (Incoming/Outgoing) in Rupiah and major currencies

TREASURY SERVICES

- Money Market
- Foreign Exchange Trading
- Fixed Income Transaction

OTHER SERVICES

- Travel Related: T/C, Bank Notes
- Debit Card (MasterCard Electronic, Maestro and Cirrus)
- Safe Deposit Boxes
- Bank Reference
- Tax and Utilities Bills Settlement

CORPORATE

- Custodianship
- Payroll System

This page intentionally left blank

Laporan Keuangan *Financial Report*

P.T. BANK PAN INDONESIA Tbk
DAN ANAK PERUSAHAAN/AND ITS SUBSIDIARIES

LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI DAN INFORMASI TAMBAHAN/
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND SUPPLEMENTARY INFORMATION

UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2005 DAN 2004/
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

DAN LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN/
AND INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

P.T. BANK PAN INDONESIA Tbk DAN ANAK PERUSAHAAN/AND ITS SUBSIDIARIES
DAFTAR ISI/TABLE OF CONTENTS

	Halaman/ Page
SURAT PERNYATAAN DIREKSI/DIRECTORS' STATEMENT LETTER	
LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN/INDEPENDENT AUDITORS' REPORT	1
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI – Pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 serta untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal tersebut/ **CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS** – As of December 31, 2005 and 2004 and for the years then ended	
Neraca Konsolidasi/Consolidated Balance Sheets	3
Laporan Laba Rugi Konsolidasi/Consolidated Statements of Income	7
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasi/Consolidated Statements of Changes in Equity	9
Laporan Arus Kas Konsolidasi/Consolidated Statements of Cash Flows	10
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasi/Notes to Consolidated Financial Statements	12
INFORMASI TAMBAHAN/SUPPLEMENTARY INFORMATION	
Daftar I/ Schedule I : Informasi Neraca Tersendiri Induk Perusahaan/ Parent Company's Balance Sheets	112
Daftar II/ Schedule II : Informasi Laporan Laba Rugi Tersendiri Induk Perusahaan/Parent Company's Statements of Income	116
Daftar III/ Schedule III : Informasi Laporan Perubahan Ekuitas Tersendiri Induk Perusahaan/Parent Company's Statements of Changes in Equity	118
Daftar IV/ Schedule IV : Informasi Laporan Arus Kas Tersendiri Induk Perusahaan/Parent Company's Statements of Cash Flows	119

PaninBank

SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI DAN INFORMASI TAMBAHAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2005 DAN 2004
PT BANK PAN INDONESIA Tbk DAN ANAK PERUSAHAAN/
DIRECTORS' STATEMENT LETTER
RELATING TO
THE RESPONSIBILITY ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND SUPPLEMENTARY INFORMATION FOR
THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004
PT BANK PAN INDONESIA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES

Kami yang bertanda tangan dibawah ini/We, the undersigned:

1. Nama/ Name : Drs. H. Rostian Sjamsudin
   Alamat kantor/Office address : Bank Panin Pusat
   Jl. Jend. Sudirman – Senayan
   Jakarta 10270
   Alamat domisili sesuai KTP atau kartu identitas lain/
   Domicile as stated in ID Card : Jakarta
   Nomor Telepon/Phone Number : (021) 2700545
   Jabatan/Position : Presiden Direktur/President Director

2. Nama/Name : Ahmad Hidayat
   Alamat kantor/Office address : Bank Panin Pusat
   Jl. Jend. Sudirman – Senayan
   Jakarta 10270
   Alamat domisili sesuai KTP atau kartu identitas lain/Domicile as stated in ID Card : Jakarta
   Nomor Telepon/Phone Number : (021) 2700545
   Jabatan/ Position : Direktur/Director

menyatakan bahwa:

1. Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasi dan informasi tambahan;
2. Laporan keuangan konsolidasi dan informasi tambahan telah disusun dan disajikan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum;
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasi dan informasi tambahan telah dimuat secara lengkap dan benar;
   b. Laporan keuangan konsolidasi dan informasi tambahan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;
4. Bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Bank dan anak perusahaan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

state that:

1. We are responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements and supplementary information;
2. The consolidated financial statements and suplementary information have been prepared and presented in accordance with generally accepted accounting principles;
3. a. All information contained in the consolidated financial statements and supplementary information is complete and correct;
   b. The consolidated financial statements and supplementary information do not contain misleading material information or facts, and do not omit material information and facts.
4. We are responsible for the Bank and its subsidiaries's internal control system.

This statement letter is made truthfully.

Jakarta, 20 Maret / March 20, 2006

Presiden Direktur/ President Director	Direktur/Director
Drs. H. Rostian Sjamsudin	**Ahmad Hidayat**

ENAM RIBU RUPIAH 6000 METERAI TEMPEL

Deloitte.

Osman Ramli Satrio & Rekan
Registered Public Accountants
License No. KEP-208/KM.5/2005
Wisma Antara 12th Floor
Jl. Medan Merdeka Selatan No. 17
Jakarta 10110, Indonesia

Tel. : +62 21 2312879, 2312955, 2312381
Fax. : +62 21 3840387, 2313325
e-mail : iddtt@deloitte.com
www.deloitte.com

Laporan Auditor Independen

No. 200306 PIB TEP LA

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi
P.T. Bank Pan Indonesia Tbk

Kami telah mengaudit neraca konsolidasi P.T. Bank Pan Indonesia Tbk dan anak perusahaan tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, serta laporan laba rugi, perubahan ekuitas dan arus kas konsolidasi untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal tersebut. Laporan keuangan konsolidasi adalah tanggung jawab manajemen Bank. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan konsolidasi berdasarkan audit kami. Kami tidak mengaudit laporan keuangan PT Clipan Finance Indonesia Tbk dan PT Panin Sekuritas Tbk untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2005 dan 2004, anak perusahaan yang laporan keuangannya menyajikan jumlah aktiva sebesar 3,33% dan 4,57% dari jumlah aktiva konsolidasi masing-masing pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 serta jumlah pendapatan masing-masing sebesar 6,19% dan 5,42% dari jumlah pendapatan konsolidasi untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal tersebut. Kami juga tidak mengaudit laporan keuangan PT Verena Oto Finance dan PT Laksayudha Abadi, perusahaan asosiasi yang investasinya disajikan dengan metode ekuitas. Nilai tercatat investasi pada perusahaan asosiasi tersebut masing-masing mencerminkan 0,26% dan 0,39% dari jumlah aktiva konsolidasi pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, dan bagian laba bersih yang termasuk dalam laporan laba rugi konsolidasi masing-masing sebesar 0,27% dan 0,19% dari jumlah laba bersih konsolidasi untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal tersebut. Laporan keuangan anak perusahaan dan perusahaan asosiasi tersebut diaudit oleh auditor independen lain dengan pendapat wajar tanpa pengecualian, yang laporannya telah diserahkan kepada kami, dan pendapat kami, sepanjang berkaitan dengan jumlah untuk anak perusahaan dan perusahaan asosiasi tersebut, didasarkan semata-mata atas laporan auditor independen lain tersebut.

Independent Auditors' Report

No. 200306 PIB TEP LA

The Stockholders, Boards of Commissioners and Directors
P.T. Bank Pan Indonesia Tbk

We have audited the accompanying consolidated balance sheets of P.T. Bank Pan Indonesia Tbk and its subsidiaries as of December 31, 2005 and 2004, and the related consolidated statements of income, changes in equity, and cash flows for the years then ended. These consolidated financial statements are the responsibility of the Bank's management. Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audits. We did not audit the financial statements of PT Clipan Finance Indonesia Tbk and PT Panin Sekuritas Tbk, for the years ended December 31, 2005 and 2004, consolidated subsidiaries, whose financial statements reflect total assets of 3.33% and 4.57% of the consolidated total assets as of December 31, 2005 and 2004, respectively, and total revenues of 6.19% and 5.42% of consolidated total revenues for the years then ended. We also did not audit the financial statements of PT Verena Oto Finance and PT Laksayudha Abadi, associated companies, which investment is accounted for using the equity method. The carrying amount of such investment in associated companies constituted 0.26% and 0.39% of the consolidated total assets as of December 31, 2005 and 2004, respectively, and the equity in net income included in the consolidated statements of income was 0.27% and 0.19%, respectively, of the consolidated net income for the years then ended. Those statements were audited by other independent auditors whose reports thereon, with unqualified opinion, have been furnished to us, and our opinion, insofar as it relates to the amounts included for such subsidiaries and associated companies, is based solely upon the reports of such other independent auditors.

Kami melaksanakan audit berdasarkan standar auditing yang ditetapkan Ikatan Akuntan Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami merencanakan dan melaksanakan audit agar kami memperoleh keyakinan memadai bahwa laporan keuangan bebas dari salah saji material. Suatu audit meliputi pemeriksaan, atas dasar pengujian, bukti-bukti yang mendukung jumlah-jumlah dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Audit juga meliputi penilaian atas prinsip akuntansi yang digunakan dan estimasi signifikan yang dibuat oleh manajemen, serta penilaian terhadap penyajian laporan keuangan secara keseluruhan. Kami yakin bahwa audit kami dan laporan auditor independen lain memberikan dasar memadai untuk menyatakan pendapat.

Menurut pendapat kami, berdasarkan audit kami dan laporan auditor independen lain tersebut, laporan keuangan konsolidasi yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan P.T. Bank Pan Indonesia Tbk dan anak perusahaan tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, dan hasil usaha serta arus kas untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal tersebut sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia.

Audit kami laksanakan dengan tujuan untuk menyatakan pendapat atas laporan keuangan konsolidasi secara keseluruhan. Informasi tambahan terlampir disajikan untuk tujuan analisis tambahan terhadap laporan keuangan konsolidasi, dan bukan ditujukan untuk menyajikan posisi keuangan, hasil usaha, dan arus kas perusahaan secara individu serta bukan merupakan bagian yang diharuskan dari laporan keuangan konsolidasi. Informasi tambahan tersebut adalah tanggung jawab manajemen Perusahaan. Informasi tambahan tersebut telah menjadi obyek prosedur audit yang kami terapkan dalam audit atas laporan keuangan konsolidasi, dan, menurut pendapat kami, disajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, berkaitan dengan laporan keuangan konsolidasi secara keseluruhan.

We conducted our audits in accordance with auditing standards established by the Indonesian Institute of Accountants. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits and the reports of other independent auditors provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, based on our audits and the reports of other independent auditors, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of P.T. Bank Pan Indonesia Tbk and its subsidiaries as of December 31, 2005 and 2004, and the results of their operations and their cash flows for the years then ended in conformity with accounting principles generally accepted in Indonesia.

Our audits were conducted for the purpose of forming an opinion on the consolidated financial statements taken as a whole. The accompanying supplementary information is presented for the purpose of additional analysis of the consolidated financial statements rather than to present the financial position, results of operations, and cash flows of the individual company, and is not a required part of the consolidated financial statements. Such supplementary information is the responsibility of the Company's management. Such supplementary information has been subjected to the auditing procedures applied in our audits of the consolidated financial statements and, in our opinion, is fairly stated, in all material respects when considered, in relation to the consolidated financial statements taken as a whole.

OSMAN RAMLI SATRIO & REKAN

Tjiong Eng Pin, SE
Izin/License No. 03.1.0852

20 Maret/March 20, 2006

The accompanying consolidated financial statements are not intended to present the consolidated financial position and consolidated results of operations, and cash flows in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than those in Indonesia. The standards, procedures and practices to audit such consolidated financial statements are those generally accepted and applied in Indonesia.

	2005 Rp Juta/ Rp Million	Catatan/ Notes	2004 Rp Juta/ Rp Million	
AKTIVA				**ASSETS**
KAS	211.336		149.023	**CASH ON HAND**
GIRO PADA BANK INDONESIA	2.395.294	3	969.170	**DEMAND DEPOSITS WITH BANK INDONESIA**
GIRO PADA BANK LAIN - setelah dikurangi penyisihan kerugian sebesar Rp 1.423 juta tahun 2005 dan Rp 1.295 juta tahun 2004		2f,2l,4		**DEMAND DEPOSITS WITH OTHER BANKS** - net of allowance for possible losses of Rp 1,423 million in 2005 and Rp 1,295 million in 2004
Pihak hubungan istimewa	9.412	2d,42	6.593	Related parties
Pihak ketiga	135.925		128.390	Third parties
Jumlah	145.337		134.983	Total
PENEMPATAN PADA BANK INDONESIA DAN BANK LAIN - setelah dikurangi penyisihan kerugian sebesar Rp 32.203 juta tahun 2005 dan Rp 2.980 juta tahun 2004	3.343.480	2g,2l,5	534.119	**PLACEMENTS WITH BANK INDONESIA AND OTHER BANKS** - net of allowance for possible losses of Rp 32,203 million in 2005 and Rp 2,980 million in 2004
EFEK-EFEK		2h,2l,6		**SECURITIES**
Pihak hubungan istimewa		2d,42		Related parties
Dimiliki hingga jatuh tempo	8.131		-	Held-to-maturity
Tersedia untuk dijual	24.375		128.840	Available-for-sale
Diperdagangkan	-		137.512	Trading
Pihak ketiga				Third parties
Dimiliki hingga jatuh tempo	5.004.625		1.356.950	Held-to-maturity
Tersedia untuk dijual	7.897.745		7.334.517	Available-for-sale
Diperdagangkan	138.485		51.767	Trading
Jumlah	13.073.361		9.009.586	Total
Penyisihan kerugian	(53.099)		(112.286)	Allowance for possible losses
Bersih	13.020.262		8.897.300	Net
Efek-efek yang digunakan sebagai *sinking fund* untuk pelunasan obligasi subordinasi	(600.000)	15,24	(350.000)	Securities used as sinking fund for repayment of subordinated bonds
Bersih	12.420.262		8.547.300	Net
TAGIHAN DERIVATIF - setelah dikurangi penyisihan kerugian sebesar Rp 48 juta tahun 2005 dan Rp 10 juta tahun 2004		2i,2l,7		**DERIVATIVE RECEIVABLES** - net of allowance for possible losses of Rp 48 million in 2005 and Rp 10 million in 2004
Pihak hubungan istimewa	-	2d,42	693	Related parties
Pihak ketiga	4.704		267	Third parties
Jumlah	4.704		960	Total
KREDIT - setelah dikurangi penyisihan kerugian sebesar Rp 1.160.494 juta tahun 2005 dan Rp 944.310 juta tahun 2004		2j,2k,2l,8		**LOANS** - net of allowance for possible losses of Rp 1,160,494 million in 2005 and Rp 944,310 million in 2004
Pihak hubungan istimewa	8.402	2d,42	12.678	Related parties
Pihak ketiga	13.887.977		10.045.323	Third parties
Jumlah	13.896.379		10.058.001	Total
EFEK YANG DIBELI DENGAN JANJI DIJUAL KEMBALI - setelah dikurangi penyisihan kerugian sebesar Rp 1.347 juta tahun 2005 dan nihil tahun 2004	179.813	2l,2t,9	43.729	**SECURITIES PURCHASED WITH AGREEMENT TO RESELL** - net of allowance for possible losses of Rp 1,347 million in 2005 and nil in 2004
PENANAMAN NETO SEWA GUNA USAHA - setelah dikurangi penyisihan kerugian sebesar Rp 16.653 juta tahun 2005 dan Rp 13.740 juta tahun 2004	457.136	2l,2n,10	306.465	**NET INVESTMENT IN DIRECT FINANCING LEASES** - net of allowance for possible losses of Rp 16,653 million in 2005 and Rp 13,740 million in 2004
PIUTANG PEMBIAYAAN KONSUMEN - setelah dikurangi penyisihan kerugian sebesar Rp 8.396 juta tahun 2005 dan Rp 1.101 juta tahun 2004	207.097	2l,2o,11	260.513	**CONSUMER FINANCING RECEIVABLES** - net of allowance for possible losses of Rp 8,396 million in 2005 and Rp 1,101 million in 2004
TAGIHAN AKSEPTASI - setelah dikurangi penyisihan kerugian sebesar Rp 10.595 juta tahun 2005 dan Rp 1.987 juta tahun 2004	240.880	2m,2l,12	196.701	**ACCEPTANCES RECEIVABLE** - net of allowance for possible losses of Rp 10,595 million in 2005 and Rp 1,987 million in 2004

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

	2005 Rp Juta/ Rp Million	Catatan/ Notes	2004 Rp Juta/ Rp Million	
PENYERTAAN DALAM BENTUK SAHAM - setelah dikurangi penyisihan kerugian sebesar Rp 3.736 juta tahun 2005 dan Rp 3.890 juta tahun 2004	102.896	2d,2l,2p 13,42	102.493	**INVESTMENTS IN SHARES OF STOCK -** net of allowance for possible losses of Rp 3,736 million in 2005 and Rp 3,890 million in 2004
PENDAPATAN YANG MASIH AKAN DITERIMA	216.358	2v	107.451	**INCOME RECEIVABLES**
AKTIVA TETAP- setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 414.054 juta tahun 2005 dan Rp 328.999 juta tahun 2004	1.201.767	2q,14	1.086.901	**PREMISES AND EQUIPMENT-** net of accumulated depreciation of Rp 414,054 million in 2005 and Rp 328,999 million in 2004
AKTIVA PAJAK TANGGUHAN - BERSIH	29.754	2z,38	22.722	**DEFERRED TAX ASSETS - NET**
SINKING FUND UNTUK PELUNASAN OBLIGASI DAN OBLIGASI SUBORDINASI	611.000	6,15 19,24	361.000	**SINKING FUND FOR REPAYMENT OF BONDS AND SUBORDINATED BONDS**
AKTIVA LAIN-LAIN		16		**OTHER ASSETS**
Agunan yang diambil alih	403.715	2r	356.102	Foreclosed properties
Aktiva tetap yang belum digunakan dalam kegiatan operasional	375.876	2q	362.289	Unused premises and equipment
Lainnya	486.424		346.506	Others
Jumlah	1.266.015		1.064.897	Total
Penyisihan penurunan nilai pasar agunan diambil alih	(10.064)		(8.989)	Allowance for decline in value of foreclosed properties
Bersih	1.255.951		1.055.908	Net
JUMLAH AKTIVA	36.919.444		23.937.439	**TOTAL ASSETS**

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

	2005 Rp Juta/ Rp Million	Catatan/ Notes	2004 Rp Juta/ Rp Million	
KEWAJIBAN DAN EKUITAS				**LIABILITIES AND EQUITY**
KEWAJIBAN				**LIABILITIES**
KEWAJIBAN SEGERA	145.138		114.291	**LIABILITIES PAYABLE IMMEDIATELY**
SIMPANAN		17		**DEPOSITS**
Pihak hubungan istimewa	356.902	2d,42	216.739	Related parties
Pihak ketiga	26.875.385		14.827.733	Third parties
Jumlah	27.232.287		15.044.472	Total
SIMPANAN DARI BANK LAIN	1.534.112	18	635.628	**DEPOSITS FROM OTHER BANKS**
KEWAJIBAN DERIVATIF		2i,7		**DERIVATIVE PAYABLES**
Pihak hubungan istimewa	137	2d,42	-	Related parties
Pihak ketiga	10.425		1.202	Third parties
Jumlah	10.562		1.202	Total
KEWAJIBAN AKSEPTASI - PIHAK KETIGA	249.619	2m,12	198.688	**ACCEPTANCES PAYABLE - THIRD PARTIES**
SURAT BERHARGA YANG DITERBITKAN - BERSIH	469.494	2s,19	622.789	**SECURITIES ISSUED - NET**
PINJAMAN YANG DITERIMA	217.439	20	234.400	**BORROWINGS**
HUTANG PAJAK	83.779	2z,21,38	212.054	**TAXES PAYABLE**
KEWAJIBAN PAJAK TANGGUHAN - BERSIH	470	2z,38	248	**DEFERRED TAX LIABILITIES - NET**
ESTIMASI KERUGIAN KOMITMEN DAN KONTINJENSI	29.727	2l,22	27.746	**ESTIMATED LOSSES ON COMMITMENTS AND CONTINGENCIES**
KEWAJIBAN LAIN-LAIN	852.871	2w,23	715.069	**OTHER LIABILITIES**
OBLIGASI SUBORDINASI - BERSIH	1.277.305	2s, 24	1.251.638	**SUBORDINATED BONDS - NET**
JUMLAH KEWAJIBAN	32.102.803		19.058.225	**TOTAL LIABILITIES**
HAK MINORITAS ATAS AKTIVA BERSIH ANAK PERUSAHAAN	431.990	2b,25	357.539	**MINORITY INTEREST IN NET ASSETS OF SUBSIDIARIES**

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

	2005 Rp Juta/ Rp Million	Catatan/ Notes	2004 Rp Juta/ Rp Million	
EKUITAS				**EQUITY**
MODAL SAHAM - nilai nominal Rp 100 per saham Modal dasar - 59.000.000.000 saham Modal ditempatkan dan disetor penuh - 16.065.433.573 saham	1.606.543	27	1.606.543	**CAPITAL STOCK** - par value of Rp 100 per share Authorized - 59,000,000,000 shares Issued and paid-up - 16,065,433,573 shares
AGIO SAHAM	1.251.719	27	1.251.719	**ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL**
SELISIH PENILAIAN KEMBALI AKTIVA TETAP	675.143	2q,14	684.862	**REVALUATION INCREMENT IN PREMISES AND EQUIPMENT**
SELISIH TRANSAKSI PERUBAHAN EKUITAS ANAK PERUSAHAAN	(3.617)	2p,26	-	**DIFFERENCE DUE TO CHANGE OF EQUITY IN SUBSIDIARY**
LABA (RUGI) BELUM DIREALISASI ATAS PEMILIKAN EFEK TERSEDIA UNTUK DIJUAL	(125.625)	2h,6	54.031	**UNREALIZED GAIN (LOSS) ON INCREASE (DECREASE) IN FAIR VALUE OF AVAILABLE-FOR-SALE SECURITIES**
SELISIH KURS KARENA PENJABARAN LAPORAN KEUANGAN	13.986	2c	13.985	**TRANSLATION ADJUSTMENT**
SALDO LABA				**RETAINED EARNINGS**
Ditentukan penggunaannya	60.000		40.000	Appropriated
Tidak ditentukan penggunaannya	906.502		870.535	Unappropriated
JUMLAH EKUITAS	4.384.651		4.521.675	**TOTAL EQUITY**
JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS	36.919.444		23.937.439	**TOTAL LIABILITIES AND EQUITY**

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

	2005 Rp Juta/ Rp Million	Catatan/ Notes	2004 Rp Juta/ Rp Million	
PENDAPATAN DAN BEBAN OPERASIONAL				**OPERATING REVENUES AND EXPENSES**
Pendapatan Bunga		2d,2t,2v,2x		**Interest Revenues**
Bunga yang diperoleh	2.818.713	29,42	2.062.407	Interest earned
Provisi dan komisi kredit	125.899		83.104	Loan commissions and fees
Jumlah Pendapatan Bunga	2.944.612		2.145.511	Total Interest Revenues
Beban Bunga		2d,2t,2v,2x		**Interest Expenses**
Bunga	1.744.788	30,42	891.833	Interest expense
Hadiah	12.716		3.000	Prizes
Provisi dan komisi yang dibayar	51.287		35.250	Commissions and fees paid
Jumlah Beban Bunga	1.808.791		930.083	Total Interest Expenses
Pendapatan Bunga - Bersih	1.135.821		1.215.428	**Interest Revenues - Net**
Pendapatan Operasional Lainnya				**Other Operating Revenues**
Pendapatan underwriting	139.039	2w,31	121.853	Underwriting income
Keuntungan bersih penjualan efek	36.703	2h,6,32	221.181	Net gain on sale of securities
Imbalan jasa transaksi reksa dana	34.921	51	185.636	Profit sharing from mutual fund transactions
Pendapatan transaksi valuta asing - bersih	28.969	2c	88.183	Gain on foreign exchange transactions - net
Provisi dan komisi selain kredit - bersih	47.028	2x,33	37.951	Commissions and fees from transactions other than loans - net
Bagian laba bersih perusahaan asosiasi	1.372	2p,13	1.730	Equity in net income of associates
Kenaikan nilai efek yang diperdagangkan	3.962	2h,6	2.017	Unrealized gain on increase in value of trading securities
Lainnya	132.146	34	83.960	Others
Jumlah Pendapatan Operasional Lainnya	424.140		742.511	**Total Other Operating Revenues**
Pemulihan penyisihan kerugian aktiva produktif	(88.860)	2l,4,5,6,7,8,9,12,13	(27.616)	**Reversal of provision for possible losses on earning assets**
Beban estimasi kerugian komitmen dan kontinjensi	1.715	2l,22	24.916	**Provision for estimated losses on commitments and contingencies**
Beban Operasional Lainnya				**Other Operating Expenses**
Umum dan administrasi	516.228	2d,35,42	417.512	General and administrative
Tenaga kerja	206.487	36	161.606	Personnel
Beban pensiun dan imbalan pasca kerja lainnya	12.453	2y,40	11.431	Pension and other employee benefits
Lainnya	158.871	37	134.657	Others
Jumlah Beban Operasional Lainnya	894.039		725.206	**Total Other Operating Expenses**
Pendapatan (Beban) Operasional Lainnya - Bersih	(382.754)		20.005	**Other Operating Income (Expenses) - Net**
LABA OPERASIONAL	753.067		1.235.433	**INCOME FROM OPERATIONS**

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

	2005 Rp Juta/ Rp Million	Catatan/ Notes	2004 Rp Juta/ Rp Million	
PENDAPATAN NON OPERASIONAL				**NON-OPERATING REVENUES**
Hasil sewa	10.334		8.387	Rental revenues
Lainnya - bersih	(13.042)		10.162	Others - net
PENDAPATAN (BEBAN) NON OPERASIONAL - BERSIH	(2.708)		18.549	**NON-OPERATING REVENUES (EXPENSE) - NET**
LABA SEBELUM PAJAK	750.359		1.253.982	**INCOME BEFORE TAX**
MANFAAT (BEBAN) PAJAK		2z,38		**TAX BENEFIT (EXPENSES)**
Pajak kini	(193.417)		(327.368)	Current tax
Pajak tangguhan	6.810		1.820	Deferred tax
Jumlah	(186.607)		(325.548)	Total
LABA BERSIH SEBELUM HAK MINORITAS	563.752		928.434	**NET INCOME BEFORE MINORITY INTEREST**
HAK MINORITAS ATAS LABA BERSIH ANAK PERUSAHAAN	(57.953)	2b,25	(51.348)	**MINORITY INTEREST IN NET INCOME OF SUBSIDIARIES**
LABA BERSIH	505.799		877.086	**NET INCOME**
LABA PER SAHAM DASAR (dalam Rupiah penuh)	31,48	2aa,39	54,59	**BASIC EARNINGS PER SHARE (in full Rupiah amount)**

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

P.T. BANK PAN INDONESIA Tbk DAN ANAK PERUSAHAAN
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASI
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2005 DAN 2004

P.T. BANK PAN INDONESIA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2005 AND 2004

	Catatan/ Notes	Modal saham/ Capital stock	Agio saham/ Additional paid-in capital	Selisih penilaian kembali aktiva tetap/ Revaluation increment in premises and equipment	Selisih transaksi perubahan ekuitas anak perusahaan/ Difference due to change of equity in subsidiary	Laba (rugi) belum direalisasi atas pemilikan efek yang tersedia untuk dijual/ Unrealized gain (loss) on increase (decrease) in fair value of available-for-sale securities	Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan/ Translation adjustment	Saldo Laba/Retained Earnings		Jumlah Ekuitas/ Total Equity	
								Ditentukan penggunaannya/ Appropriated	Tidak ditentukan penggunaannya/ Unappropriated		
		Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Saldo per 1 Januari 2004		1.488.934	1.034.142	719.771	-	(21.315)	13.753	40.000	412.462	3.687.747	Balance as of January 1, 2004
Selisih penilaian kembali aktiva tetap	2q,14	-	-	(34.909)	-	-	-	-	-	(34.909)	Revaluation increment in premises and equipment
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	2c	-	-	-	-	-	232	-	-	232	Foreign exchange differences on translation of financial statements
Dividen saham	28	117.609	217.577	-	-	-	-	-	(335.186)	-	Stock dividends
Dividen tunai	28	-	-	-	-	-	-	-	(83.827)	(83.827)	Cash dividends
Laba belum direalisasi atas pemilikan efek yang tersedia untuk dijual	2h,6	-	-	-	-	75.346	-	-	-	75.346	Unrealized gain on increase in fair value of available-for-sale securities
Laba bersih tahun berjalan		-	-	-	-	-	-	-	877.086	877.086	Net income for the year
Saldo per 31 Desember 2004		1.606.543	1.251.719	684.862	-	54.031	13.985	40.000	870.535	4.521.675	Balance as of December 31, 2004
Selisih penilaian kembali aktiva tetap	2q,14	-	-	(9.719)	-	-	-	-	-	(9.719)	Revaluation increment in premises and equipment
Cadangan umum	28	-	-	-	-	-	-	20.000	(20.000)	-	Appropriations for general reserve
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	2c	-	-	-	-	-	1	-	-	1	Foreign exchange differences on translation of financial statements
Dividen tunai	28	-	-	-	-	-	-	-	(449.832)	(449.832)	Cash dividends
Selisih transaksi perubahan ekuitas anak perusahaan	2p,26	-	-	-	(3.617)	-	-	-	-	(3.617)	Difference due to change of equity in subsidiary
Rugi belum direalisasi atas pemilikan efek yang tersedia untuk dijual	2h,6	-	-	-	-	(179.656)	-	-	-	(179.656)	Unrealized loss on decrease in fair value of available-for-sale securities
Laba bersih tahun berjalan		-	-	-	-	-	-	-	505.799	505.799	Net income for the year
Saldo per 31 Desember 2005		1.606.543	1.251.719	675.143	(3.617)	(125.625)	13.986	60.000	906.502	4.384.651	Balance as of December 31, 2005

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			**CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES**
Bunga, provisi dan komisi kredit yang diterima	2.835.705	2.277.486	Interest, loan commissions and fees received
Bunga, hadiah, provisi dan komisi dana yang dibayar	(1.692.036)	(927.073)	Interest, prizes, fund commissions and fees paid
Penerimaan pendapatan operasional lainnya	395.040	217.733	Other operating revenues received
Pembayaran beban operasional lainnya	(794.045)	(871.333)	Other operating expenses paid
Keuntungan dari transaksi valuta asing - bersih	80.769	131.942	Gain on foreign exchange transactions - net
Penerimaan kembali kredit yang dihapusbukukan	274.832	119.072	Recoveries of loans previously written off
Penerimaan pendapatan non operasional - bersih	(2.807)	18.348	Non-operating revenues received - net
Pembayaran beban pajak	(353.383)	(167.376)	Income tax paid
Arus kas operasi sebelum perubahan dalam aktiva dan kewajiban operasi	744.075	798.799	Cash flows before changes in operating assets and liabilities
Penurunan (kenaikan) aktiva operasi			Decrease (increase) in operating assets
Penempatan pada Bank Indonesia dan bank lain	(2.838.584)	599.058	Placements with Bank Indonesia and other banks
Efek-efek	(3.993.033)	(1.201.158)	Securities
Kredit	(4.089.840)	(2.768.027)	Loans
Efek yang dibeli dengan janji dijual kembali	(137.434)	(43.729)	Securities purchased with agreement to resell
Tagihan akseptasi	(1.856)	-	Acceptances receivable
Penanaman neto sewa guna usaha	(151.584)	-	Net investment in direct financing leases
Piutang pembiayaan konsumen	46.121	-	Consumer financing receivables
Sinking fund untuk pelunasan obligasi dan obligasi subordinasi	(250.000)	(205.750)	Sinking fund for repayment of bonds and subordinated bonds
Aktiva lain-lain	(197.701)	160.299	Other assets
Kenaikan (penurunan) kewajiban operasi			Increase (decrease) in operating liabilities
Kewajiban segera	29.627	9.828	Liabilities payable immediately
Simpanan	12.187.815	3.476.109	Deposits
Simpanan dari bank lain	898.484	351.731	Deposits from other banks
Efek yang dijual dengan janji dibeli kembali	-	(719.692)	Securities sold with agreement to repurchase
Kewajiban lain-lain	65.694	90.630	Other liabilities
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	1	232	Changes in translation adjustment
Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Operasi	2.311.785	548.330	Net Cash Provided by Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			**CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES**
Penerimaan dividen	71	-	Dividends received
Perolehan aktiva tetap	(224.031)	(105.822)	Acquisitions of premises and equipment
Hasil penjualan aktiva tetap	5.191	3.421	Proceeds from sale of premises and equipment
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi	(218.769)	(102.401)	Net Cash Used in Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			**CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES**
Penambahan hak minoritas atas aktiva bersih anak perusahaan	12.741	-	Additional minority interest in net assets of subsidiaries
Penambahan (pembayaran) surat berharga yang diterbitkan - bersih	(159.497)	343.398	Proceeds from (redemption of) securities issued - net
Obligasi subordinasi yang dijual kembali	20.000	-	Reissuance of subordinated bonds
Pembayaran biaya emisi obligasi	(1.222)	-	Bond issuance cost
Pembayaran pinjaman yang diterima	(16.961)	(213.506)	Payments of borrowings
Pembayaran dividen tunai	(449.158)	(83.827)	Payments of cash dividends
Kas Bersih Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	(594.097)	46.065	Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities
KENAIKAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS	1.498.919	491.994	**NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS**
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	1.254.471	762.477	**CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR**
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	2.753.390	1.254.471	**CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR**

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
PENGUNGKAPAN TAMBAHAN			**SUPPLEMENTAL DISCLOSURES**
Kas dan setara kas terdiri dari:			Cash and cash equivalents consist of:
Kas	211.336	149.023	Cash on hand
Giro pada Bank Indonesia	2.395.294	969.170	Demand deposits with Bank Indonesia
Giro pada bank lain	146.760	136.278	Demand deposits with other banks
Jumlah	2.753.390	1.254.471	Total
Transaksi yang tidak mempengaruhi kas:			Non-cash activities:
Kenaikan tagihan dan kewajiban akseptasi	50.931	96.364	Increase in acceptances receivable and payable
Penurunan aktiva tetap karena koreksi revaluasi	10.799	44.629	Decrease in premises and equipment due to adjustment of revaluation increment
Reklasifikasi dari uang muka pembelian aktiva tetap ke aktiva tetap	3.634	-	Reclassification from advances for purchase of premises and equipment to premises and equipment
Kenaikan (penurunan) efek tersedia untuk dijual yang berasal dari perubahan nilai wajar	(179.656)	75.346	Increase (decrease) in available-for-sale securities arising from changes in fair value
Reklasifikasi dari aktiva tetap ke agunan yang diambil alih	-	5.841	Reclassification from premises and equipment to foreclosed properties

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

1. UMUM

a. Pendirian dan Informasi Umum

P.T. Bank Pan Indonesia Tbk (selanjutnya disebut "Bank") didirikan dengan akta No. 85 tanggal 17 Agustus 1971 dari notaris Juliaan Nimrod Siregar gelar Mangaradja, S.H. Akta pendirian ini disahkan oleh Menteri Kehakiman dalam Surat Keputusan No. J.A.5/81/24 tanggal 19 April 1972 serta diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 45 tanggal 6 Juni 1972 Tambahan No. 210. Anggaran dasar Bank telah mengalami beberapa kali perubahan, yang terakhir dengan akta No. 10 tanggal 10 September 1999 dari Fathiah Helmi, S.H., notaris di Jakarta, mengenai peningkatan modal dasar dari Rp 1.800 miliar menjadi Rp 5.900 miliar yang terbagi atas 23.600 juta saham. Perubahan ini telah disetujui oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. C-16343.HT.01.04.Th.99 tanggal 13 September 1999 serta diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 95 tanggal 26 Nopember 1999 Tambahan No. 4720. Berdasarkan akta Berita Acara Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa I No. 52 tanggal 28 Mei 2004 dari notaris Veronica Lily Dharma, S.H., notaris di Jakarta, telah disetujui peningkatan modal ditempatkan dan disetor dari Rp 1.488.934.175.500 menjadi sebanyak-banyaknya Rp 1.606.543.510.058 sehubungan dengan pembagian saham bonus dengan nilai nominal Rp 100 per saham atau maksimum sebesar 1.176.093.346 saham bonus.

Bank berkedudukan di Jakarta dengan 34 kantor cabang di Indonesia, 1 kantor perwakilan di Singapura, 1 cabang di Cayman Islands. Kantor pusat Bank beralamat di Gedung Panin Centre Jl. Jend. Sudirman, Jakarta. Jumlah karyawan Bank rata-rata 3.166 karyawan untuk tahun 2005 dan 2.791 karyawan untuk tahun 2004.

Sesuai dengan anggaran dasar Bank, ruang lingkup kegiatan Bank adalah menjalankan usaha bank umum dalam arti kata seluas-luasnya di dalam maupun di luar negeri.

Bank mulai beroperasi secara komersial pada tanggal 18 Agustus 1971, sesuai dengan izin usaha yang diberikan oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. KEP-205/DDK/II/8/1971 tanggal 18 Agustus 1971. Sesuai dengan Surat Keputusan Bank Indonesia No. 5/2-Kep.Dir. tanggal 21 April 1972, Bank telah mendapat persetujuan menjadi bank devisa.

1. GENERAL

a. Establishment and General Information

P.T. Bank Pan Indonesia Tbk (the "Bank") was established based on Deed No. 85 dated August 17, 1971 of notary Juliaan Nimrod Siregar gelar Mangaradja, S.H. The Deed of Establishment was approved by the Minister of Justice in his Decision Letter No. J.A.5/81/24 dated April 19, 1972 and was published in Supplement No. 210 to the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 45 dated June 6, 1972. The Bank's Articles of Association have been amended several times, most recently by Deed No. 10 dated September 10, 1999 of notary Fathiah Helmi, S.H., notary in Jakarta, concerning the increase in the Bank's authorized capital stock from Rp 1,800 billion to Rp 5,900 billion, divided into 23,600 million shares. This amendment was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. C-16343.HT.01.04.Th.99 dated September 13, 1999 and was published in Supplement No. 4720 to the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 95 dated November 26, 1999. Based on the Extraordinary General Stockholder's Meeting I Deed No. 52 dated May 28, 2004 of notary Veronica Lily Dharma, S.H., notary in Jakarta, the increase in the Bank's issued and paid-up capital from Rp 1,488,934,175,500 up to a maximum of Rp 1,606,543,510,058 in connection with the distribution of stock bonuses with a par value of Rp 100 per share or at a maximum of 1,176,093,346 shares was approved.

The Bank is domiciled in Jakarta and has 34 main branch offices in Indonesia, 1 representative office in Singapore, 1 branch office in Cayman Islands. The Bank's head office is located at Panin Centre Building, Jl. Jend. Sudirman, Jakarta. The Bank had average total number of employees of 3,166 in 2005 and 2,791 in 2004.

In accordance with the Bank's Articles of Association, the scope of its activities is to engage in general banking both in Indonesia and overseas.

The Bank started commercial operations on August 18, 1971 when it obtained its business license from the Minister of Finance of the Republic of Indonesia through his Decision Letter No. KEP-205/DDK/II/8/1971 dated August 18, 1971. In accordance with Bank Indonesia's Decision Letter No. 5/2-Kep.Dir. dated April 21, 1972, the Bank was authorized to be a foreign exchange bank.

Bank tergabung dalam kelompok usaha Panin Group. Susunan pengurus dan komite audit Bank pada tanggal 31 Desember 2005 adalah sebagai berikut:

The Bank is part of Panin Group. As of December 31, 2005 the Bank's management and audit committee consisted of the following:

Dewan Komisaris		**Board of Commissioners**
Presiden Komisaris	Justin Paul Breheny	President Commissioner
Wakil Presiden Komisaris	Enrique Valdez Bernardo	Vice President Commissioner
Wakil Presiden Komisaris dan Komisaris Independen	Drs. H. Bambang Winarno	Vice President Commissioner and Independent Commissioner
Komisaris Independen	Drs. H.R. Deddi Anggadiredja, MBA	Independent Commissioners
	Drs. Riyanto	
Komisaris	Suwirjo Josowidjojo	Commissioner
Direksi		**Directors**
Presiden Direktur	Drs. H. Rostian Sjamsudin	President Director
Wakil Presiden Direktur	Chandra Gunawan	Vice President Directors
	Roosniati Salihin	
Direktur Kepatuhan	Iswanto Tjitradi	Compliance Director
Direktur	Drs. Johnny	Directors
	H. Ahmad Hidayat	
	Lionto Gunawan	
	Julianto Halim	
	Edy Heryanto *)	
	John Mark Winders	
Komite Audit		**Audit Committee**
Ketua	Drs. H. Bambang Winarno	Chairman
Anggota	Priatna Atmadja	Members
	Samsyuar Halim	

*) Berlaku efektif setelah memperoleh persetujuan Bank Indonesia.

*) Subject to Bank Indonesia's approval.

Gaji dan tunjangan dewan komisaris dan direksi pada tahun 2005 dan 2004 masing-masing sebesar Rp 8.551 juta dan Rp 8.317 juta.

The salaries and allowances of Commissioners and Directors in 2005 and 2004 amounted to Rp 8,551 million and Rp 8,317 million, respectively.

b. Anak Perusahaan

Bank merupakan pemegang saham terbesar dibandingkan dengan kepemilikan pihak lain serta memiliki pengaruh signifikan atas manajemen anak perusahaan berikut:

b. Consolidated Subsidiaries

The Bank is the majority stockholder compared with other shareholders and has significant control over the management of the following subsidiaries:

Anak Perusahaan/ Subsidiary	Domisili/ Domicile	Jenis Usaha/ Nature of Business	Persentase Pemilikan/ Percentage of Ownership		Tahun Operasi Komersial/ Start of Commercial Operations	Jumlah Aktiva 31 Desember 2005/ Total Assets as of December 31, 2005
			2005	2004		Rp juta/ Rp million
PT Clipan Finance Indonesia Tbk (Clipan)	Jakarta	Lembaga pembiayaan/ Financing	39,80%	39,80%	1982	747.825
PT Asuransi Multi Artha Guna Tbk (AMAG)	Jakarta	Asuransi/ Insurance	39,79%	49,74%	1980	289.078
PT Panin Sekuritas Tbk (PS)	Jakarta	Sekuritas/ Securities	40,02%	40,02%	1989	479.998
PT Panin Investment Management (PIM) - Dimiliki PS sebesar 49%/49% owned by PS	Jakarta	Sekuritas/ Securities	19,61%	-	-	1.416

Pada bulan Desember 2005 AMAG melakukan Penawaran Umum Saham kepada masyarakat sehingga pemilikan Bank menurun dari 49,74% menjadi 39,79%. Bank masih sebagai pemegang saham terbesar dan memiliki pengaruh signifikan atas manajemen AMAG.

In December 2005, AMAG carried-out a public offering of its shares of stock, hence, the ownership interest of the Bank was reduced from 49.74% to 39.79%. The Bank is still the majority shareholder and has significant control over the management of AMAG.

Pada tahun 2005 PS melakukan konsolidasi laporan keuangan PIM karena memiliki pengendalian atas manajemen PIM. PS menyajikan kembali laporan keuangan tahun 2004 dengan mengkonsolidasikan laporan keuangan PIM tahun 2004. Bank tidak menyajikan kembali laporan keuangan konsolidasi tahun 2004 karena pengaruhnya tidak signifikan (jumlah aktiva PIM pada tanggal 31 Desember 2004 adalah 0,006% dari jumlah aktiva konsolidasi Bank).

In 2005, PS consolidated the financial statements of PIM because it has control over the management of PIM. PS restated its 2004 financial statements to consolidate the 2004 financial statements of PIM. The Bank did not restate its 2004 consolidated financial statements because the effects are not significant (the total assets of PIM as of December 31, 2004 is 0.006% of the Bank's consolidated total assets).

c. Penawaran Umum Efek Bank

Penawaran Umum Saham

Pada tanggal 28 Oktober 1982, Bank memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) dengan suratnya No. SI-014/PM/E/1982 untuk melakukan penawaran umum atas 1.637.500 saham Bank kepada masyarakat.

Penawaran Umum Perdana dan Terbatas yang telah dilakukan oleh Bank adalah sebagai berikut:

c. Public Offering of the Bank's Securities

Public Offering of Shares

On October 28, 1982, the Bank obtained the notice of effectivity from the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency (Bapepam) in his letter No. SI-014/PM/E/1982 for the Bank's public offering of 1,637,500 shares.

The initial public offering and limited public offerings conducted by the Bank are as follows:

Tahun/Year	Keterangan/Description	Jumlah Saham/ Number of Shares	Nilai nominal per saham/ Par value per share	Harga penawaran per saham/ Offering price per share
			Rp	Rp
1982	Penawaran Umum Perdana/ Initial Public Offering	1.637.500	1.000	3.475
1983	Penawaran Umum Kedua/ Second Public Offering	3.162.500	1.000	3.550
1989	Penawaran Umum Terbatas I/ Preemptive rights issue I	3.200.000	1.000	4.500
1990	Penawaran Umum Terbatas II/ Preemptive rights issue II	3.830.931	1.000	13.000
1995	Penawaran Umum Terbatas III/ Preemptive rights issue III	60.180.462	1.000	1.900
1997	Penawaran Umum Terbatas IV/ Preemptive rights issue IV	300.902.312	500	1.200
1998	Penawaran Umum Terbatas V/ Preemptive rights issue V	702.105.395	500	500
1999	Penawaran Umum Terbatas VI/ Preemptive rights issue VI	1.225.406.221	250	1.100

Berdasarkan Rapat Umum Luar Biasa I para pemegang saham yang tercantum dalam Akta Berita Acara No. 52 tanggal 28 Mei 2004 dari Veronica Lily Dharma, S.H., notaris di Jakarta, disetujui pembagian saham bonus yang berasal dari saldo laba dengan jumlah maksimum 1.176.093.346 saham. Jumlah saham bonus yang dibagikan akhirnya sejumlah 1.176.091.818 saham karena adanya pembulatan. Nilai nominal Rp 100 per saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta dan Surabaya pada tanggal 28 Juni 2004

Based on the Extraordinary Meeting I of Stockholders as stated in Minutes of Meeting Deed No. 52 dated May 28, 2004 of Veronica Lily Dharma, S.H., notary in Jakarta, the stockholders approved to distribute bonus shares from retained earnings at a maximum of 1,176,093,346 shares. The actual number of shares distributed amounted to 1,176,091,818 due to rounding. Par value is Rp 100 per share. All of those shares have been listed on the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges on June 28, 2004.

Pada tanggal 31 Desember 2005, sejumlah 15.890.433.573 saham Bank telah dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta dan Surabaya.

As of December 31, 2005, the Bank's outstanding shares totalling 15,890,433,573 shares have been listed on the Jakarta and Surabaya Stock Exchanges.

Penawaran Umum Obligasi

Pada tanggal 28 Desember 1999, Bank memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Bapepam dengan suratnya No. S 2682/PM/1999 untuk melakukan penawaran obligasi Bank Panin I Tahun 2000 kepada masyarakat dengan nilai nominal sebesar Rp 500 miliar. Pada tanggal 15 Maret 2000, seluruh obligasi tersebut telah dicatatkan pada Bursa Efek Surabaya.

Public Offering of Bonds

On December 28, 1999, the Bank obtained the notice of effectivity from the Chairman of Bapepam in his letter No. S 2682/PM/1999 for the Bank's public offering of Bank Panin I Year 2000 Bonds with a nominal value of Rp 500 billion. On March 15, 2000 all of the bonds have been listed on the Surabaya Stock Exchange.

Penawaran Umum Obligasi Subordinasi

Pada tanggal 5 Juni 2003, Bank memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Bapepam dengan suratnya No. S-1279/PM/2003 untuk melakukan penawaran umum obligasi subordinasi Bank Panin I Tahun 2003 kepada masyarakat dengan nilai nominal sebesar Rp 1,3 triliun. Pada tanggal 23 Juni 2003, seluruh obligasi subordinasi tersebut telah dicatatkan pada Bursa Efek Surabaya.

Public Offering of Subordinated Bonds

On June 5, 2003, the Bank obtained the notice of effectivity from the Chairman of Bapepam in his letter No. S-1279/PM/2003 for the Bank's public offering of Bank Panin I Year 2003 Subordinated Bonds amounting to Rp 1.3 trillion. On June 23, 2003, all of the subordinated bonds have been listed on the Surabaya Stock Exchange.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI

a. Penyajian Laporan Keuangan Konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasi disusun dengan menggunakan prinsip dan praktek akuntansi yang berlaku umum di Indonesia.

Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasi Bank, kecuali untuk laporan arus kas konsolidasi, adalah dasar akrual. Laporan keuangan konsolidasi disusun berdasarkan nilai historis, kecuali beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengukuran lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut.

Laporan arus kas konsolidasi disusun dengan menggunakan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan. Kas dan setara kas terdiri dari kas, giro pada Bank Indonesia dan giro pada bank lain.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Consolidated Financial Statement Presentation

The Bank's consolidated financial statements are prepared in accordance with accounting principles and reporting practices generally accepted in Indonesia. Such consolidated financial statements are an English translation of the Bank's statutory report in Indonesia, and are not intended to present the consolidated financial position and results of operations, changes in equity, and cash flows in accordance with accounting principles and reporting practices generally accepted in other countries and jurisdictions.

The Bank's consolidated financial statements, except for the consolidated statements of cash flows, are prepared under the accrual basis of accounting. The measurement basis used is the historical cost, except for certain accounts, which are measured on the bases described in the related accounting policies.

The consolidated statements of cash flows are prepared using the direct method with classifications of cash flows into operating, investing and financing activities. Cash and cash equivalents consist of cash on hand, demand deposits with Bank Indonesia and demand deposits with other banks.

Mata uang pelaporan yang digunakan untuk penyusunan laporan keuangan konsolidasi adalah mata uang Rupiah (Rp).

The reporting currency used in the preparation of the consolidated financial statements is the Indonesian Rupiah (Rp).

b. Prinsip Konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasi menggabungkan laporan keuangan Bank dan entitas yang dikendalikan oleh Bank (dan anak perusahaan) yang disusun sampai dengan 31 Desember setiap tahunnya. Pengendalian dianggap ada apabila Bank mempunyai hak untuk mengatur dan menentukan kebijakan finansial dan operasional dari investee untuk memperoleh manfaat dari aktivitasnya. Pengendalian juga dianggap ada apabila induk perusahaan memiliki baik secara langsung atau tidak langsung melalui anak perusahaan lebih dari 50% hak suara.

b. Principles of Consolidation

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Bank and entities controlled by the Bank (and its subsidiaries) made up to December 31 each year. Control is achieved where the Bank has the power to govern the financial and operating policies of the investee entity so as to obtain benefits from its activities. Control is presumed to exist when the Bank owns directly or indirectly through subsidiaries, more than 50% of the voting rights.

Hak pemegang saham minoritas dinyatakan sebesar bagian minoritas dari biaya perolehan historis aktiva bersih. Hak minoritas akan disesuaikan untuk bagian minoritas dari perubahan ekuitas. Kerugian yang menjadi bagian minoritas melebihi hak minoritas dialokasikan kepada bagian induk perusahaan.

The interest of the minority shareholders is stated at the minority's proportion of the historical cost of the net assets. The minority interest is subsequently adjusted for the minority's share of movements in equity. Any losses applicable to the minority interest in excess of the minority interest are allocated against the interest of the parent.

Penyesuaian dapat dilakukan terhadap laporan keuangan anak perusahaan agar kebijakan akuntansi yang digunakan sesuai dengan kebijakan akuntansi yang digunakan oleh Bank.

Where necessary, adjustments are made to the financial statements of the subsidiaries to bring the accounting policies used in line with those used by the Bank.

Seluruh transaksi signifikan antar perusahaan, saldo, penghasilan dan beban dieliminasi pada saat konsolidasi.

All significant intra-group transactions, balances, income and expenses are eliminated on consolidation.

c. Transaksi dan Penjabaran Laporan Keuangan dalam Mata Uang Asing

Pembukuan Bank, kecuali untuk cabang-cabang di luar negeri yaitu Cayman Islands dan Cook Islands, diselenggarakan dalam satuan Rupiah. Transaksi-transaksi selama tahun berjalan dalam mata uang asing dicatat dengan kurs yang berlaku pada saat terjadinya transaksi. Pada tanggal neraca, aktiva dan kewajiban moneter dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam mata uang Rupiah dengan menggunakan kurs *spot* Reuters pada pukul 16.00 WIB. Keuntungan atau kerugian yang timbul sebagai akibat dari penjabaran aktiva dan kewajiban moneter dalam mata uang asing dicatat sebagai laba rugi tahun berjalan.

c. Foreign Currency Transactions and Translation

The books of accounts of the Bank, except for overseas branches in Cayman Islands and Cook Islands, are maintained in Indonesian Rupiah. Transactions during the year involving foreign currencies are recorded at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Indonesian Rupiah using Reuters' spot rate at 4:00 P.M. Western Indonesia Time. The resulting gains or losses are credited or charged to current operations.

Pembukuan cabang Cayman Islands dan Cook Islands diselenggarakan dalam mata uang Dollar Amerika Serikat. Untuk tujuan penyajian laporan keuangan gabungan, aktiva dan kewajiban moneter cabang di luar negeri pada tanggal neraca dijabarkan dengan menggunakan kurs *spot* Reuters pada pukul 16.00 WIB, sedangkan pendapatan dan beban serta arus kas dijabarkan dengan menggunakan kurs rata-rata selama tahun yang bersangkutan. Selisih kurs yang terjadi disajikan sebagai bagian dari ekuitas pada akun "Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan".

The books of accounts of branches in Cayman Islands and Cook Islands are maintained in United States Dollar. For reporting purposes, the assets and liabilities of these branches at balance sheet dates were translated into Indonesian Rupiah using Reuters' spot rate at 4:00 P.M. Western Indonesia Time, while revenues and expenses, and cash flows were translated at the average rates of exchange for the year. The resulting translation difference is shown as part of equity under "Translation adjustment".

d. Transaksi Hubungan Istimewa

Pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa adalah:

(1) perusahaan baik langsung maupun yang melalui satu atau lebih perantara, mengendalikan, atau dikendalikan oleh, atau berada di bawah pengendalian bersama, dengan Bank (termasuk *holding companies*, *subsidiaries* dan *fellow subsidiaries*);

(2) perusahaan asosiasi;

(3) perorangan yang memiliki, baik secara langsung maupun tidak langsung, suatu kepentingan hak suara di Bank yang berpengaruh secara signifikan, dan anggota keluarga dekat dari perorangan tersebut (yang dimaksudkan dengan anggota keluarga dekat adalah mereka yang dapat diharapkan mempengaruhi atau dipengaruhi perorangan tersebut dalam transaksinya dengan Bank);

(4) karyawan kunci, yaitu orang-orang yang mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin dan mengendalikan kegiatan Bank, yang meliputi anggota dewan komisaris, direksi dan manajer dari Bank serta anggota keluarga dekat orang-orang tersebut; dan

(5) perusahaan di mana suatu kepentingan substansial dalam hak suara dimiliki baik secara langsung maupun tidak langsung oleh setiap orang yang diuraikan dalam butir (3) atau (4), atau setiap orang tersebut mempunyai pengaruh signifikan atas perusahaan tersebut. Ini mencakup perusahaan-perusahaan yang dimiliki anggota dewan komisaris, direksi atau pemegang saham utama dari Bank dan perusahaan-perusahaan yang mempunyai anggota manajemen kunci yang sama dengan Bank.

d. Transactions with Related Parties

The related parties are as follows:

(1) companies that, directly or indirectly through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the Bank (including holding companies, subsidiaries and fellow subsidiaries);

(2) associated companies;

(3) individuals owning, directly or indirectly, an interest in the voting power of the Bank that gives them significant influence over the Bank, and close members of the family of any such individual (close members of the family means those who can influence or can be influenced by such individuals in their transactions with the Bank);

(4) key management personnel who have the authority and responsibility for planning, directing and controlling the Bank's activities, including commissioners, directors and managers of the Bank and close members of their families; and

(5) companies in which a substantial interest in the voting power is owned, directly or indirectly, by any person described in point (3) and (4), or over which such a person is able to exercise significant influence. This includes companies owned by commissioners, directors or major stockholders of the Bank and companies, which have a common key member of management as the Bank.

Semua transaksi dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa, baik yang dilakukan dengan atau tidak dengan tingkat harga, persyaratan dan kondisi yang sama dengan pihak yang tidak mempunyai hubungan istimewa diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasi.

All transactions with related parties, whether or not made under similar prices, terms and conditions as those done with non-related parties, are disclosed in the consolidated financial statements.

e. Penggunaan Estimasi

Penyusunan laporan keuangan konsolidasi sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum mengharuskan manajemen membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah aktiva dan kewajiban yang dilaporkan dan pengungkapan aktiva dan kewajiban kontinjensi pada tanggal laporan keuangan konsolidasi serta jumlah pendapatan dan beban selama periode pelaporan. Realisasi dapat berbeda dengan jumlah yang diestimasi.

e. Use of Estimates

The preparation of consolidated financial statements in conformity with accounting principles generally accepted in Indonesia requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the consolidated financial statements and the reported amount of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimates.

f. Giro pada Bank Lain

Giro pada bank lain disajikan sebesar saldo giro setelah dikurangi penyisihan kerugian.

f. Demand Deposits with Other Banks

Demand deposits with other banks are stated at their outstanding balance less allowance for possible losses.

g. Penempatan pada Bank Indonesia dan Bank Lain

Penempatan pada Bank Indonesia disajikan sebesar saldo penempatan setelah dikurangi bunga diterima dimuka yang belum diamortisasi.

Penempatan pada bank lain disajikan sebesar saldo penempatan setelah dikurangi penyisihan kerugian.

g. Placements with Bank Indonesia and Other Banks

Placements with Bank Indonesia are stated at outstanding balances net of unamortized interest.

Placements with other banks are stated at their outstanding balance less allowance for possible losses.

h. Efek-efek

Efek-efek diklasifikasikan berdasarkan tujuan manajemen pada saat perolehan sebagai berikut:

(i) Investasi efek diperdagangkan disajikan sebesar nilai wajarnya. Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan nilai wajarnya disajikan dalam laporan laba rugi tahun berjalan.

(ii) Investasi efek yang tersedia untuk dijual dinyatakan sebesar nilai wajarnya. Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan nilai wajarnya dicatat sebagai komponen ekuitas dan diakui sebagai penghasilan atau beban pada saat laba atau rugi tersebut direalisasi.

(iii) Efek hutang yang dimiliki hingga jatuh tempo disajikan sebesar biaya perolehan yang disesuaikan dengan amortisasi premi dan/atau diskonto yang belum direalisasi.

h. Securities

Securities are classified based on management's intention at acquisition, as follows:

(i) Investments in trading securities are stated at fair value. Unrealized gains or losses from the increase or decrease in fair value are reflected in current operations.

(ii) Investments in available-for-sale securities are stated at fair value. Unrealized gains or losses from the increase or decrease in fair value are recorded as part of equity and recognized as income or expenses of the period when realized.

(iii) Investments in held-to-maturity securities are stated at cost, adjusted for unamortized premium or discount.

Untuk surat-surat berharga yang diperdagangkan secara aktif di pasar keuangan yang terorganisasi, nilai wajar tersebut umumnya ditentukan dengan mengacu pada harga penawaran pasar yang terjadi di bursa efek pada tanggal yang terdekat dengan tanggal neraca, kemudian disesuaikan dengan biaya-biaya yang dikeluarkan untuk merealisasi aktiva tersebut. Untuk surat-surat berharga yang tidak mempunyai harga penawaran pasar, estimasi atas nilai wajar surat berharga ditetapkan dengan mengacu pada nilai wajar instrumen lain yang memiliki substansi yang sama atau dihitung berdasarkan arus kas yang diharapkan terhadap aktiva bersih surat berharga tersebut.

For securities which are actively traded in organized financial markets, fair value is generally determined by reference to quoted market prices at the stock exchanges at the close of business on the balance sheet date, adjusted for transaction costs necessary to realize the asset. For securities where there is no quoted market price, a reasonable estimate of the fair value is determined by reference to the current market value of another instrument which is substantially the same or is calculated based on the expected future cash flows of such securities.

Investasi dalam unit penyertaan di reksadana dinilai berdasarkan Nilai Aktiva Bersih (*Net Asset Value*) pada tanggal neraca.

Investment in mutual funds are valued at Net Asset Values as of balance sheet dates.

Efek-efek disajikan di neraca konsolidasi setelah dikurangi penyisihan kerugian.

Securities are stated in the consolidated balance sheets net of allowance for possible losses.

Untuk efek individual dalam kelompok yang dimiliki hingga jatuh tempo atau kelompok tersedia untuk dijual, bila terjadi penurunan nilai wajar di bawah biaya perolehan (termasuk amortisasi premi dan diskonto) yang bersifat permanen, maka biaya perolehan efek individual harus diturunkan sebesar nilai wajarnya, dan jumlah penurunan nilai tersebut dibebankan pada laporan laba rugi tahun berjalan.

For held-to-maturity or available-for-sale securities, the carrying amount of the investments is written down to recognize a permanent decline in fair value of individual investments (including unamortized premium and discount). Any such write down is charged directly to current operations.

Untuk menghitung laba atau rugi yang direalisasi, biaya perolehan investasi efek ditentukan berdasarkan metode rata-rata tertimbang, sedangkan biaya perolehan efek hutang yang dimiliki hingga jatuh tempo ditentukan berdasarkan metode identifikasi khusus.

For the computation of realized gain or loss, cost of equity securities is determined using the weighted average method, while the cost of debt securities held-to-maturity is based on specific identification method.

i. Tagihan dan Kewajiban Derivatif

Tagihan dan kewajiban derivatif disajikan sebesar keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi yang berasal dari kontrak derivatif untuk tujuan *trading*. Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi tersebut dihitung dari selisih antara nilai kontrak dengan nilai wajar instrumen derivatif pada tanggal laporan dan dibebankan pada laporan laba rugi tahun berjalan. Nilai wajar ditentukan berdasarkan harga pasar, model penentuan harga atau harga pasar instrumen lain yang memiliki karakteristik serupa.

i. Derivative Receivables and Payables

Derivative receivables and payables are presented at the amounts of unrealized gains or losses from derivative instruments for trading purposes. The unrealized gains or losses are calculated from the difference between contract value and fair value of derivative instruments at reporting date. The resulting gains and losses are charged to current operations. The fair value is determined based on market value, using pricing method or other market pricing instruments with similar characteristics.

j. Kredit

Kredit diakui pada saat pencairannya sebesar pokok kredit. Kredit dinyatakan sebesar jumlah bruto tagihan Bank yang belum dilunasi oleh debitur setelah dikurangi penyisihan kerugian. Untuk kredit yang direstrukturisasi, dalam pokok kredit termasuk bunga dan biaya lain yang dialihkan menjadi pokok kredit. Bunga yang dialihkan tersebut diakui sebagai pendapatan bunga yang ditangguhkan.

Kredit dalam rangka pembiayaan bersama (kredit sindikasi) dinyatakan sebesar pokok kredit sesuai dengan porsi risiko yang ditanggung oleh Bank.

Perlakuan akuntansi untuk kredit yang dibeli dari Badan Penyehatan Perbankan Nasional (BPPN) mengacu pada Peraturan Bank Indonesia No. 4/7/PBI/2002 tanggal 27 September 2002. Kredit yang dibeli dari BPPN dinyatakan sebesar pokok kredit atau baki debet. Dalam hal terjadi selisih antara pokok kredit atau baki debet dengan nilai pembelian kredit maka dibukukan sebagai berikut:

(i) Apabila Bank membuat perjanjian kredit baru dengan debitur maka selisih dibukukan sebagai Pendapatan Ditangguhkan;

(ii) Apabila Bank tidak membuat perjanjian kredit baru dengan debitur maka selisih dibukukan sebagai Penyisihan Penghapusan Aktiva Produktif (PPAP);

(iii) Pendapatan Ditangguhkan dan PPAP disajikan sebagai pos pengurang dari kredit yang bersangkutan.

Pengakuan pendapatan atas kredit yang dibeli dari BPPN berdasarkan penerimaan kas (*cash basis*) dilakukan untuk kredit dengan kualitas lancar, dalam perhatian khusus, kurang lancar, diragukan dan macet. Dalam hal Bank membuat perjanjian kredit baru dengan debitur, pembayaran dari debitur diakui sebagai pengurang pokok kredit dan/atau pendapatan bunga sesuai dengan perjanjian kredit baru. Apabila Bank tidak membuat perjanjian kredit baru maka seluruh pembayaran diakui sebagai pengurang pokok kredit dan kelebihan penerimaan dari pokok kredit diakui sebagai pendapatan bunga.

j. Loans

Loans are recorded at the principal amount by the time of drawdown. Loans are presented at the gross amount of outstanding balance less allowance for possible losses. For restructured loans, the gross amount of loans consists of loan principal, interest and other charges, which are capitalized to loan principal balance. The capitalized interest is recognized as unearned interest income.

Syndicated loans are stated at the principal amount in accordance with the risk borne by the Bank.

The accounting policy for loans purchased from the Indonesian Bank Restructuring Agency (IBRA) is based on Bank Indonesia's Regulation No. 4/7/PBI/2002 dated September 27, 2002 where the loans are stated at principal amount or outstanding balance. The difference between the acquisition price of the loan and the principal amount or outstanding balance is presented as follows:

(i) If the Bank enters into a new loan agreement with the debtor, the difference is reported as "Deferred Revenues";

(ii) If the Bank does not enter into a new loan agreement with the debtor, the difference is reported as "Allowance for Possible Losses on Earning Assets"'

(iii) The deferred revenues and allowance for possible losses on earning assets are shown as contra-loan accounts.

The revenues derived from loans purchased from IBRA are recognized on the cash basis, which is applied to loans with classifications as current, special mention, substandard, doubtful and loss. If the Bank enters into a new loan agreement with the debtor, receipts from the debtor is treated as reduction of the loan principal and/or recognized as interest income based on the terms of the new loan agreement. Whereas, if the Bank does not enter into a new loan agreement, the receipts are applied as principal reduction and any excess is recognized as interest income.

k. Restrukturisasi Kredit Bermasalah

Restrukturisasi kredit bermasalah dengan modifikasi persyaratan kredit dicatat prospektif, dan tidak mengubah nilai tercatat kredit pada tanggal restrukturisasi, kecuali jika saldo kredit tercatat melebihi jumlah nilai tunai penerimaan kas masa depan yang ditetapkan dalam persyaratan baru kredit, maka selisih tersebut diakui sebagai kerugian hasil restrukturisasi. Setelah restrukturisasi, semua penerimaan kas masa depan yang ditetapkan dalam persyaratan baru dicatat sebagai pengembalian pokok kredit dan penghasilan bunga sesuai dengan proporsinya.

k. Troubled Debt Restructuring

A troubled debt restructuring which is a modification of the terms of the loan is accounted for prospectively from the restructuring date. The carrying amount of the loan is not changed, except when the carrying amount exceeds the future cash receipts based on the new terms of the loan, which is recognized as loss on restructuring. Thereafter, all cash receipts under the new term shall be accounted for as recovery of principal and the related interest revenue is recognized proportionately.

l. Penyisihan Kerugian

Aktiva Produktif serta Estimasi Kerugian Komitmen dan Kontinjensi

Aktiva produktif terdiri dari giro pada bank lain, penempatan pada bank lain, efek-efek, tagihan derivatif, kredit, tagihan akseptasi, penyertaan termasuk komitmen dan kontinjensi pada transaksi rekening administratif.

Penyisihan kerugian aktiva produktif serta estimasi kerugian komitmen dan kontinjensi berdasarkan penelaahan terhadap kualitas masing-masing aktiva produktif, komitmen dan kontinjensi sesuai dengan ketentuan Bank Indonesia.

Pada tahun 2005, penentuan kualitas aktiva produktif dan penyisihan penghapusan aktiva produktif mengacu pada Peraturan Bank Indonesia No. 7/2/PBI/2005 tanggal 20 Januari 2005.

Pada tahun 2004, penentuan kualitas aktiva produktif mengacu kepada Surat Keputusan Direksi Bank Indonesia No. 31/147/KEP/DIR tanggal 12 Nopember 1998 dan perubahannya dan Peraturan Bank Indonesia No. 4/6/PBI/2002 tanggal 6 September 2002, sedangkan penyisihan kerugian aktiva produktif mengacu kepada Surat Keputusan Direksi Bank Indonesia No. 31/148/KEP/DIR tanggal 12 Nopember 1998. Berdasarkan keputusan Bank Indonesia di atas, aktiva produktif dan estimasi komitmen dan kontinjensi diklasifikasikan dalam 5 (lima) kategori dengan besarnya persentase penyisihan kerugian sebagai berikut:

l. Allowance for Possible Losses

Earning Assets and Estimated Losses on Commitments and Contingencies

Earning assets consist of demand deposits with other banks, placements with other banks, securities, derivative receivables, loans, acceptances receivable, investment in shares of stock, and others including commitments and contingencies recorded in the administrative accounts.

Allowance for possible losses on earning assets and estimated losses on commitments and contingencies are determined based on evaluation of the quality of each earning asset and commitments and contingencies, in accordance with Bank Indonesia's regulations.

In 2005, the determination of the quality of earning assets and provision for possible losses are based on Bank Indonesia's Regulation No. 7/2/PBI/2005 dated January 20, 2005.

In 2004, the determination of the quality of earning assets is based on Decree of the Director of Bank Indonesia No. 31/147/KEP/DIR dated November 12, 1998 and its amendment and Bank Indonesia Regulation No. 4/6/PBI/2002 dated September 6, 2002, while the provision for possible losses is based on Decree of the Director of Bank Indonesia No. 31/148/KEP/DIR dated November 12, 1998. Based on the Regulation and Decree of Bank Indonesia mentioned above, the quality of earning assets and estimated commitment and contigencies are classified into five categories, with the following corresponding rates of allowance for possible losses:

Klasifikasi	Persentase Penyisihan Kerugian/ Percentage of Allowance for Possible Losses	Classification
Lancar	Minimum/Minimum of 1%	Current
Dalam perhatian khusus	Minimum/Minimum of 5%	Special Mention
Kurang lancar	Minimum/Minimum of 15%	Substandard
Diragukan	Minimum/Minimum of 50%	Doubtful
Macet	100%	Loss

Pada tahun 2005, persentase penyisihan kerugian di atas diterapkan terhadap saldo setelah dikurangi dengan nilai agunan sesuai dengan ketentuan Bank Indonesia, kecuali untuk aktiva produktif yang diklasifikasikan lancar.

In 2005, the above percentages are applied to the balance of the earning assets, less the collateral values eligible under Bank Indonesia regulations, except for those classified as current.

Pada tahun 2004, persentase penyisihan kerugian di atas diterapkan terhadap saldo setelah dikurangi dengan nilai agunan sesuai dengan ketentuan Bank Indonesia, kecuali untuk aktiva produktif yang diklasifikasikan lancar dan dalam perhatian khusus.

In 2004, the above percentages are applied to the balance of the earning assets, less the collateral values eligible under Bank Indonesia regulations, except for those classified as current and special mention.

Estimasi kerugian untuk komitmen dan kontinjensi yang dibentuk diakui sebagai beban dan kewajiban dalam akun "Estimasi Kerugian Komitmen dan Kontinjensi".

The estimated losses on commitments and contingencies are recognized as an expense and as a liability under the account "Estimated Losses on Commitments and Contingencies".

Aktiva produktif dihapusbukukan dari penyisihan kerugian aktiva produktif pada saat manajemen berpendapat bahwa aktiva produktif tersebut harus dihapuskan karena secara operasional debitur sudah tidak mampu membayar dan/atau sulit untuk ditagih. Penerimaan kembali aktiva produktif yang telah dihapuskan dicatat sebagai penambahan penyisihan kerugian aktiva produktif yang bersangkutan selama tahun berjalan.

The earning assets are written off against the allowance for possible losses, when management believes that the debtors are operationally unable to pay off and/or there is difficulty in collecting the earning assets. Recovery of earning assets written off is recorded as addition to the allowance for possible losses in the year of recovery.

Piutang Ragu-Ragu

Allowance for Doubtful Accounts

Anak Perusahaan menetapkan penyisihan piutang ragu-ragu atas penanaman neto sewa guna usaha, piutang pembiayaan konsumen, tagihan anjak piutang dan piutang lain-lain berdasarkan penelaahan terhadap keadaan masing-masing akun piutang tersebut pada akhir tahun.

The subsidiaries determine the allowance for doubtful accounts on net lease receivables, consumer financing receivables, factoring receivables, and other receivables based on a review and evaluation of the condition of each receivables at the end of the year.

m. Tagihan dan Kewajiban Akseptasi

m. Acceptances Receivable and Payable

Tagihan dan kewajiban akseptasi dinyatakan sebesar nilai *Letter of Credit* (L/C) atau nilai realisasi L/C yang diaksep oleh bank pengaksep. Tagihan akseptasi disajikan setelah dikurangi penyisihan kerugian.

Acceptances receivable and payable are stated at the value of the letter of credit (L/C) or realized value of L/C accepted by counterparty banks. The acceptances receivable are presented net of allowance for possible losses.

n. Sewa Guna Usaha

n. Leases

Kontrak sewa guna usaha yang dilakukan anak perusahaan dikategorikan sebagai *direct financing lease* apabila memenuhi semua kriteria sebagai berikut:

The lease contracts entered into by the Bank's subsidiary are classified as direct financing lease if they meet all of the following criteria:

- Penyewa guna usaha memiliki hak opsi untuk membeli aktiva yang disewa guna usaha pada akhir masa sewa guna usaha dengan harga yang telah disetujui bersama pada saat dimulainya perjanjian sewa guna usaha.

- Seluruh pembayaran berkala yang dilakukan oleh penyewa guna usaha ditambah dengan nilai sisa dapat menutup pengembalian biaya perolehan barang modal yang disewa guna usaha beserta bunganya sebagai keuntungan perusahaan sewa guna usaha.

- Masa sewa guna usaha minimal dua tahun.

Transaksi sewa guna usaha yang tidak memenuhi kriteria tersebut diatas dikelompokkan sebagai transaksi sewa menyewa biasa *(operating lease)*.

Tagihan sewa guna usaha disajikan sebesar nilai pokok pinjaman yang belum dibayar dikurangi penyisihan penghapusan tagihan sewa guna usaha.

Finance Lease

Penanaman neto dalam aktiva yang disewagunausahakan diperlakukan dan dicatat sebagai penanaman neto sewa guna usaha yang terdiri dari jumlah piutang sewa guna usaha ditambah nilai sisa (harga opsi) yang akan diterima pada akhir masa sewa guna usaha dikurangi dengan pendapatan sewa guna usaha yang belum diakui (*unearned lease income*), dan simpanan jaminan (*security deposit*).

Selisih antara piutang sewa guna usaha ditambah nilai sisa (harga opsi) dengan harga perolehan aktiva yang disewagunausahakan dicatat sebagai pendapatan sewa guna usaha yang belum diakui (*unearned lease income*) yang dialokasikan sebagai pendapatan tahun berjalan berdasarkan suatu tingkat pengembalian berkala (*periodic rate of return*) atas penanaman neto dalam sewa guna usaha.

Apabila aktiva yang disewagunausahakan dijual kepada penyewa guna usaha sebelum masa sewa guna usaha berakhir, maka perbedaan antara harga jual dengan penanaman neto dalam sewa guna usaha, dicatat sebagai keuntungan atau kerugian dalam laporan laba rugi tahun yang bersangkutan.

Apabila aktiva yang disewagunausahakan ditarik/dimiliki kembali (*repossessed*) dan kemudian dijual, maka biaya perolehan aktiva tersebut dikeluarkan dari akun yang bersangkutan dan keuntungan atau kerugian yang terjadi dicatat dalam laporan laba rugi tahun yang bersangkutan.

- The lessee has the option to purchase the lease asset at the end of the lease term at a price mutually agreed-upon at the inception of the lease agreement.

- All periodic lease payments made by the lessee plus residual value shall represent a return of the cost of leased asset and interest thereon as the profit of the lessor.

- Minimum lease period is two years.

Lease transactions that do not meet the above criteria are recorded as operating leases.

The lease receivables are presented at the principal amount of leases which have not been paid less allowance for uncollectible lease receivables.

Finance Lease

Net investment in leased assets are treated and recorded as a net investment in finance lease which consists of the total lease receivables plus the residual value (option price) to be received at the end of the lease term, less unearned lease income and security deposit.

The difference between the lease receivable plus residual value (option price) and the acquisition cost of the assets for lease are recorded as unearned lease income which will be recognized as lease income over the lease term at a periodic rate of return on the net investment in finance lease.

If the leased assets are sold to the lessee before the end of the lease term, the difference between the sales price and the net investment in finance lease is recorded as gain or loss in current operations.

When leased assets are repossessed and subsequently sold, their costs are removed from the related accounts and any resulting gain or loss is reflected in current operations.

Operating Lease

Aktiva yang disewagunausahakan dicatat berdasarkan harga perolehan.

Pembayaran sewa guna usaha *(lease payments)* selama tahun berjalan yang diperoleh dari penyewa guna usaha diakui dan dicatat sebagai pendapatan sewa. Pendapatan sewa diakui dan dicatat berdasarkan metode garis lurus sepanjang masa sewa guna usaha.

Penyusutan aktiva yang disewagunausahakan dilakukan dalam jumlah yang layak dengan metode dan taksiran masa manfaat ekonomis yang sama dengan aktiva tetap – pemilikan langsung (lihat kebijakan akuntansi mengenai aktiva tetap – pemilikan langsung).

Apabila aktiva yang disewagunausahakan dijual, maka perbedaan antara nilai buku dan harga jual diakui dan dicatat sebagai keuntungan atau kerugian tahun berjalan.

Pendapatan lain yang diterima sehubungan dengan transaksi sewa guna usaha diakui dan dicatat sebagai pendapatan dalam tahun berjalan.

Operating Lease

Leased assets are recorded based on the acquisition cost.

Operating lease payments made by the lessees during the year are recognized as rental income. The rental income is recognized and recorded on the straight line method over the operating lease periods.

Depreciation of leased assets is calculated using appropriate methods and estimates of economic useful lives which are similar to those fixed assets under direct ownership (see accounting policies of fixed asset-direct ownership).

When the leased assets are sold, the difference between their book value and sales price are recognized and recorded as gains or losses in current operations.

Other revenue relating to lease transactions are recognized and recorded as income in current operations.

o. Pembiayaan Konsumen

Piutang pembiayaan konsumen dinyatakan sebesar jumlah saldo angsuran dari pembiayaan konsumen dikurangi pendapatan pembiayaan konsumen yang belum diakui dan penyisihan piutang ragu-ragu.

Pendapatan pembiayaan konsumen yang belum diakui merupakan perbedaan antara jumlah angsuran yang akan diterima dan jumlah pokok pembiayaan. Pendapatan yang belum diakui diamortisasi dan diakui sebagai pendapatan sesuai dengan jangka waktu perjanjian pembiayaan konsumen dengan menggunakan tingkat pengembalian bunga efektif.

Pelunasan sebelum masa berakhirnya kontrak pembiayaan konsumen dianggap sebagai pembatalan kontrak pembiayaan konsumen dan laba atau rugi yang timbul diakui dalam tahun berjalan.

Pendapatan lain yang diterima sehubungan dengan transaksi pembiayaan konsumen diakui dan dicatat sebagai pendapatan dalam tahun yang bersangkutan.

o. Consumer Financing

Consumer financing receivables are stated at the total outstanding installments less unearned income and allowance for doubtful accounts.

Unearned income on consumer financing receivables represents the difference between the total installments to be received and the principal amount financed. Unearned income is amortized and recognized as income over the terms of the financing agreement using an effective interest rate.

Early termination before the end of consumer financing contracts are treated as cancellation of existing consumer financing contract and resulting gains or losses are recognized in current operations.

Other revenues relating to consumer financing transactions are recognized and recorded as income in current operations.

p. Penyertaan dalam Bentuk Saham

Investasi pada perusahaan asosiasi

Perusahaan asosiasi adalah suatu perusahaan dimana induk Perusahaan mempunyai pengaruh yang signifikan, namun tidak mempunyai pengendalian atau pengendalian bersama, melalui partisipasi dalam pengambilan keputusan atas kebijakan finansial dan operasional investee.

p. Investments in Shares of Stock

Investments in associated companies

An associate is an entity over which the Company is in a position to exercise significant influence, but not control or joint control, through participation in the financial and operating policy decisions of the investee.

Penghasilan dan aktiva dan kewajiban dari perusahaan asosiasi digabungkan dalam laporan keuangan konsolidasi dicatat dengan mengunakan metode ekuitas. Investasi pada perusahaan asosiasi dicatat di neraca konsolidasi sebesar biaya perolehan dan selanjutnya disesuaikan untuk perubahan dalam bagian kepemilikan Bank atas aktiva bersih perusahaan asosiasi yang terjadi setelah perolehan, dikurangi dengan penurunan nilai yang ditentukan untuk setiap investasi secara individu. Bagian Bank atas kerugian perusahaan asosiasi yang melebihi nilai tercatat dari investasi tidak diakui kecuali jika Bank mempunyai kewajiban atau melakukan pembayaran kewajiban perusahaan asosiasi yang dijaminnya, dalam hal demikian, tambahan kerugian diakui sebesar kewajiban atau pembayaran tersebut.

The results and assets and liabilities of associates are incorporated in these consolidated financial statements using the equity method of accounting. Investments in associates are carried in the consolidated balance sheet at cost as adjusted by post-acquisition changes in the Bank's share of the net assets of the associate, less any impairment in value of the individual investments. Losses of the associates in excess of the Bank's interest in those associates are not recognized except if the Bank has incurred obligations or made payments on behalf of the associates to satisfy obligations of the associates that the Bank has guaranteed, in which case, additional losses are recognized to the extent of such obligations or payments.

Penyertaan lainnya

Penyertaan dalam bentuk saham dengan pemilikan kurang dari 20% yang nilai wajarnya tidak tersedia dan dimaksudkan untuk investasi jangka panjang dinyatakan sebesar biaya perolehan (metode biaya). Bila terjadi penurunan nilai yang bersifat permanen, nilai tercatatnya dikurangi untuk mengakui penurunan tersebut dan kerugiannya dibebankan pada laporan laba rugi tahun berjalan.

Other investments

Investments in shares of stock with ownership interest of less than 20% that do not have readily determinable fair values and are intended for long-term investments are stated at cost (cost method). The carrying amount of the investments is written down to recognize a permanent decline in value of the individual investments, which is charged directly to current operations.

Perubahan Ekuitas Anak Perusahaan

Perubahan nilai investasi yang disebabkan karena terjadinya perubahan nilai ekuitas anak perusahaan yang bukan merupakan transaksi antara Bank dan anak perusahaan diakui sebagai bagian dari ekuitas dengan akun Selisih Transaksi Perubahan Ekuitas Anak Perusahaan, dan akan diakui sebagai pendapatan atau beban pada saat pelepasan investasi yang bersangkutan.

Change of Equity in Subsidiaries

Changes in the value of investments due to changes in the equity of subsidiaries arising from capital transactions of such subsidiaries with other parties are recognized in equity as Difference Due to Change of Equity in Subsidiaries, and recognized as income or expenses in the period the investments are disposed of.

q. Aktiva Tetap

Aktiva tetap, kecuali aktiva tertentu yang dinilai kembali, dinyatakan berdasarkan biaya perolehan setelah dikurangi akumulasi penyusutan. Aktiva tertentu telah dinilai kembali berdasarkan hasil penilaian yang dilakukan oleh penilai independen sesuai dengan peraturan pemerintah yang berlaku. Peningkatan nilai aktiva karena penilaian kembali dikreditkan pada selisih penilaian kembali aktiva tetap dalam akun ekuitas.

q. Premises and Equipment

Premises and equipment are stated at cost, except for certain revalued assets, less accumulated depreciation. Certain assets were revalued based on an independent appraisal made in accordance with government regulations. Revaluation increment in premises and equipment is credited to a separate account under equity.

Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode saldo-menurun-ganda (*double-declining balance method*), kecuali untuk bangunan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus (*straight-line method*) masing-masing dengan tarif sebagai berikut:

Depreciation is computed using the double-declining-balance method, except for buildings which depreciation is computed using the straight-line method. The depreciation rates are as follows:

	Persentase/ Percentage	
Bangunan	5%	Buildings
Golongan I	50%	Category I
Golongan II	25%	Category II

Aktiva tetap Golongan I dan II milik anak perusahaan disusutkan dengan metode garis lurus (*straight-line method*) berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis selama 2 – 5 tahun (Catatan 53).

The depreciation of subsidiaries' premises and equipment under category I and II are computed using the straight line method based on their estimated useful lives of 2 – 5 years (Note 53).

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan. Aktiva tetap yang tidak digunakan dinyatakan sebesar jumlah terendah untuk jumlah tercatat atau nilai realisasi, dan termasuk dalam aktiva lain-lain.

Land is stated at cost and is not depreciated. Unused premises and equipment are stated at the lower of carrying amount or net realizable value and are included in other assets.

Bila nilai tercatat suatu aktiva melebihi taksiran jumlah yang dapat diperoleh kembali (*estimated recoverable amount*) maka nilai tersebut diturunkan ke jumlah yang dapat diperoleh kembali tersebut, yang ditentukan sebagai nilai tertinggi antara harga jual neto dan nilai pakai.

When the carrying amount of an asset exceeds its estimated recoverable amount, the asset is written down to its estimated recoverable amount, which is determined as the higher of net selling price and value in use.

Beban pemeliharaan dan perbaikan rutin dibebankan pada laporan laba rugi pada saat terjadinya, sedangkan pemugaran dan peningkatan daya guna dalam jumlah besar dikapitalisasi. Aktiva tetap yang sudah tidak digunakan lagi atau yang dijual, dikeluarkan dari kelompok aktiva tetap berikut akumulasi penyusutannya. Keuntungan atau kerugian dari penjualan aktiva tetap tersebut dibukukan dalam laporan laba rugi tahun berjalan.

The cost of maintenance and repairs is charged to operations as incurred; expenditures, which extend the useful life of the asset or result in increased future economic benefits are capitalized. When assets are retired or otherwise disposed of, their carrying values and the related accumulated depreciation are removed from the accounts and any resulting gain or loss is reflected in current operations.

r. Agunan yang Diambil Alih

r. Foreclosed Properties

Tanah dan aktiva lainnya (jaminan kredit yang telah diambil alih oleh Bank) disajikan dalam akun Agunan yang Diambil Alih dalam kelompok "Aktiva lain-lain".

Land and other assets (collateral foreclosed by the Bank) are presented in Foreclosed Properties account under "Other assets".

Agunan yang diambil alih diakui sebesar nilai realisasi bersih. Selisih lebih saldo kredit di atas nilai realisasi bersih dari agunan yang diambil alih, dibebankan ke dalam akun penyisihan kerugian aktiva produktif. Sedangkan selisih lebih nilai realisasi bersih di atas saldo kredit, agunan yang diambil alih diakui maksimum sebesar saldo kredit dan selisihnya dicatat dalam administratif Bank.

Foreclosed properties are stated at net realizable value. The excess of loan receivable over the net realizable value of the foreclosed properties is charged against allowance for possible losses. If the net realizable value is higher than the loan receivable, the foreclosed properties are recorded at the amount of the loan receivable and the difference is recorded in the Bank's administrative accounts.

Selisih antara nilai agunan yang telah diambil alih dan hasil penjualannya diakui sebagai keuntungan atau kerugian pada saat penjualan agunan.

The difference between the carrying amount of foreclosed properties and the proceeds from the sale of such properties are recorded as gain or loss at the time of sale.

Bila terjadi penurunan nilai yang bersifat permanen, maka nilai tercatatnya dikurangi untuk mengakui penurunan tersebut dan kerugiannya dibebankan pada laporan laba rugi tahun berjalan.

The carrying amount of the properties is written down to recognize a permanent decline in the value of properties, which is charged to current operations.

s. Biaya Emisi

Emisi Obligasi

Biaya emisi obligasi langsung dikurangkan dari hasil emisi dalam rangka menentukan hasil emisi neto obligasi tersebut. Selisih antara hasil emisi neto dengan nilai nominal merupakan diskonto atau premium yang diamortisasi selama jangka waktu obligasi tersebut dengan metode garis lurus. Selisih antara harga pembelian obligasi dengan jumlah tercatat obligasi diakui sebagai keuntungan atau kerugian pada tahun berjalan.

Emisi Obligasi Subordinasi

Biaya emisi obligasi subordinasi langsung dikurangkan dari hasil emisi dalam rangka menentukan hasil emisi neto obligasi subordinasi tersebut. Selisih antara hasil emisi neto dengan nilai nominal merupakan diskonto atau premium yang diamortisasi selama 5 (lima) tahun dengan metode garis lurus.

s. Issuance Costs

Bond Issuance Costs

Bond issuance costs are deducted directly from the proceeds of the related bonds to determine the net proceeds of the bonds. The difference between the net proceeds and nominal values represent discounts or premiums, which are amortized using the straight-line method over the term of the bonds. The difference between the redemption price and the carrying value of the bond is recognized as gain or loss in the current operations.

Subordinated Bond Issuance Costs

Subordinated bond issuance costs are deducted directly from the proceeds to determine the net proceeds of the subordinated bonds. The difference between the net proceeds and nominal values represent discounts or premiums, which are amortized using the straight-line method over 5 (five) years.

t. Efek yang Dibeli dengan Janji Dijual Kembali

Efek yang dibeli dengan janji dijual kembali (*reverse repo*) diakui sebagai tagihan sebesar harga penjualan yang disepakati dikurangi pendapatan bunga diterima di muka. Selisih antara harga beli dan harga jual kembali efek diakui sebagai pendapatan bunga diterima di muka dan diamortisasi selama jangka waktu sejak efek tersebut dibeli hingga dijual kembali.

t. Securities Purchased with Agreement to Resell

Securities purchased with agreement to resell (reverse repo) are recognized as receivables at agreed price less interest received in advance. The difference between purchase price and resell price of the securities is recognized as interest income over the period commencing from the purchase date to the resale date.

u. Efek yang Dijual dengan Janji Dibeli Kembali

Efek yang dijual dengan janji dibeli kembali (*repo*) diakui sebagai kewajiban sebesar harga pembelian yang disepakati dikurangi beban bunga yang dibayar di muka. Selisih antara harga jual dan harga beli kembali efek diakui sebagai beban bunga yang dibayar di muka dan diamortisasi selama jangka waktu sejak efek tersebut dijual hingga dibeli kembali.

u. Securities Sold with Agreement to Repurchase

Securities sold with agreement to repurchase (repo) are recognized as liabilities at the agreed price less prepaid interest. The difference between selling price and repurchase price of the securities is recognized as interest expense over the period commencing from the date of sale date to the repurchase date.

v. Pengakuan Pendapatan dan Beban Bunga

Pendapatan dan beban bunga diakui secara akrual, kecuali pendapatan bunga atas kredit dan aktiva produktif lainnya yang diklasifikasikan sebagai kurang lancar, diragukan dan macet (*nonperforming*) serta piutang sewa guna usaha dan pembiayaan konsumen yang macet. Pendapatan bunga atas aktiva *nonperforming* yang belum diterima dilaporkan sebagai tagihan kontinjensi. Pendapatan bunga dari kredit dan aktiva produktif lainnya yang diklasifikasikan sebagai kurang lancar diakui pada saat pendapatan tersebut telah diterima. Pendapatan bunga yang diakui tetapi belum tertagih harus dibatalkan pada saat kredit diklasifikasikan *nonperforming*.

Seluruh penerimaan yang berhubungan dengan kredit *nonperforming*, kecuali untuk kredit yang diklasifikasikan kurang lancar dan piutang sewa guna usaha dan pembiayaan konsumen yang macet diakui terlebih dahulu sebagai pengurang pokok kredit dan piutang. Kelebihan penerimaan dari pokok kredit dan piutang diakui sebagai pendapatan bunga pada tahun berjalan.

Pendapatan bunga yang ditangguhkan dari kredit yang direstrukturisasi diakui sebagai pendapatan secara proporsional pada saat diterima pembayaran angsuran pokok.

v. Recognition of Interest Revenues and Expenses

Interest revenues and expenses are recognized on accrual basis, except for interest revenues on loans and other earning assets that are classified as substandard, doubtful and loss ("nonperforming") and lease and consumer financing receivables that are classififed as loss. Revenues on nonperforming assets not yet received are reported as contingent receivables. Interest revenues on loans and other earning assets classified as substandard are recognized only when such revenues have been received. Interest revenues accrued but not yet received are reversed when the related loans are classified as nonperforming.

All cash receipts related to nonperforming loans, except for loans classified as substandard and for lease receivables and consumer financing receivables that are classified as loss are applied as reduction of loans and receivables. The excess of cash receipts over the outstanding principal loans and receivables are recognized as interest income in the current operations.

Deferred interest revenues on restructured loans are recognized as income in proportion to the loan principal installments.

w. Pengakuan Pendapatan dan Beban Underwriting

Merupakan pendapatan premi dan beban klaim anak perusahaan yang bergerak dalam bidang asuransi:

Pendapatan Premi

Premi dari asuransi dan reasuransi diakui sebagai pendapatan selama periode polis (kontrak) berdasarkan proporsi jumlah proteksi yang diberikan. Premi dari polis bersama diakui sebesar pangsa premi yang diperoleh anak perusahaan.

Pendapatan premi diterima di muka dicatat sebagai pendapatan premi ditangguhkan dan diakui sebagai pendapatan sesuai dengan masa pertanggungannya.

Premi belum merupakan pendapatan dihitung secara agregratif dengan menggunakan persentase sesuai dengan Surat Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia (KMK) No. 424/KMK.06/2003, yaitu 40% dari premi neto untuk polis dengan masa pertanggungan lebih dari 1 bulan dan 10% dari premi neto untuk polis dengan masa pertanggungan tidak lebih dari 1 bulan.

w. Underwriting Income and Expense

Represents premium income and claim expenses from subsidiary which operates in insurance field:

Premium Income

Insurance and reinsurance premiums are recognized as income over the contract period in proportion to the level of coverage. Coinsurance policy premiums are recognized to the extent of the share of the premiums to be received by the subsidiaries.

Advance premium income is recorded as deferred premium income and is recognized as revenue over its coverage period.

Unearned premiums are calculated in aggregate using percentages in accordance with the Decision Letter of the Minister of Finance of the Republic of Indonesia No. 424/KMK.06/2003, which are 40% of long-term premiums (over than 1 month) and 10% of short-term premiums (less than 1 month).

Penurunan (kenaikan) premi belum merupakan pendapatan adalah selisih antara premi belum merupakan pendapatan periode berjalan dan periode lalu.

Decrease (increase) in unearned premiums represents difference between current and prior period unearned premiums.

Anak perusahaan mereasuransikan sebagian risiko atas akseptasi pertanggungan yang diperoleh kepada perusahaan asuransi lain dan perusahaan reasuransi. Jumlah premi dibayar atau bagian premi atas transaksi reasuransi prospektif diakui sebagai premi reasuransi selama periode kontrak reasuransi secara proporsional dengan proteksi yang diperoleh. Pembayaran atau kewajiban atas transaksi reasuransi retrospektif diakui sebagai piutang reasuransi sebesar kewajiban yang dicatat sehubungan dengan kontrak reasuransi tersebut.

The subsidiaries reinsure part of its total accepted risk to other insurance and reinsurance companies. Total premiums paid or share in premiums from prospective reinsurance transactions are recognized as reinsurance premiums during the reinsurance contract period in proportion to the insurance coverage provided. Payments or liabilities for retrospective reinsurance transactions are recognized as reinsurance receivables equivalent to the liabilities already recognized in connection with the reinsurance contract.

Penyajian pendapatan premi dalam laporan laba rugi menunjukkan jumlah premi bruto, premi reasuransi dan penurunan (kenaikan) premi yang belum merupakan pendapatan. Pendapatan premi reasuransi disajikan sebagai pengurang premi bruto.

Underwriting income in the statements of income consists of gross premiums, reinsurance premiums, and the increase (decrease) in unearned premiums. Reinsurance premium income is presented as deduction of gross premium.

Beban Klaim

Claims Expenses

Beban klaim meliputi klaim yang disetujui (*settled claims*), klaim dalam proses penyelesaian (*outstanding claims*) termasuk klaim yang terjadi namun belum dilaporkan (*claims incurred but not yet reported*) dan beban penyelesaian klaim.

Claims expenses consist of settled claims, claims in process (outstanding claims) including claims incurred but not yet reported and claim settlement expenses.

Klaim diakui sebagai beban pada saat timbulnya kewajiban untuk memenuhi klaim. Bagian klaim yang diperoleh dari reasuradur diakui dan dicatat sebagai pengurang beban klaim pada periode yang sama dengan periode pengakuan beban klaim. Hak subrograsi diakui sebagai pengurang beban klaim pada saat realisasi.

Claims are recognized as expense when the liabilities to cover claims have been incurred. Part of claims received from reinsurers are recognized and recorded as deduction from claim expenses in the same period the claim expenses are recognized. Subrogation rights are recognized as deduction from claim expenses at the time of realization.

Jumlah klaim dalam proses penyelesaian (estimasi klaim retensi sendiri) ditentukan berdasarkan estimasi kerugian yang menjadi retensi sendiri dari klaim yang masih dalam proses penyelesaian pada tanggal neraca, termasuk klaim yang sudah terjadi namun belum dilaporkan. Perubahan dalam estimasi klaim retensi sendiri diakui dalam laporan laba rugi tahun terjadinya perubahan.

Claims in process (estimated own retention claims) are computed based on the estimated loss from own retention claims that are still in process at balance sheet date, including claims incurred but not yet reported. The changes in estimated own retention claims are recognized in the statements of income in the year the changes occur.

Penyajian beban klaim dalam laporan laba rugi menunjukkan jumlah klaim bruto, klaim reasuransi, dan kenaikan (penurunan) estimasi klaim retensi sendiri. Klaim reasuransi disajikan sebagai pengurang klaim bruto.

Beban klaim disajikan sebagai beban operasional lainnya.

Claims expenses in the statements of income consist of gross claims, reinsurance claims and the increase (decrease) in estimated own retention claims. Reinsurance claims are presented as deduction from gross claims.

Claim expenses are presented as other operating expense.

x. Pengakuan Pendapatan dan Beban Provisi dan Komisi

Provisi dan komisi yang berkaitan langsung maupun tidak langsung dengan kegiatan perkreditan atau pinjaman dan terkait dengan jangka waktu diperlakukan sebagai pendapatan atau beban yang ditangguhkan dan diamortisasi secara sistematis selama jangka waktunya. Untuk kredit yang dilunasi sebelum jatuh temponya, saldo pendapatan provisi dan/atau komisi yang ditangguhkan, diakui pada saat kredit dilunasi.

Provisi dan komisi yang tidak berkaitan dengan kegiatan perkreditan atau pinjaman dan jangka waktu, diakui sebagai pendapatan atau beban pada saat terjadinya transaksi.

x. Recognition of Revenues and Expenses on Commissions and Fees

Commissions and fees, which are directly or indirectly related to loan activities and its periods, are treated as deferred revenues or expenses and systematically amortized over period of the loan commitments. The balance of deferred revenues on loans settled prior to maturity is recognized as income at loan settlement date.

Commissions and fees, which are not related to loan activities and terms of the loan are recognized as revenues or expenses at the time the transactions are made.

y. Program Pensiun dan Imbalan Pasca Kerja Lainnya

Bank memberikan program pensiun imbalan pasti untuk semua karyawan tetapnya. Bank dan anak perusahaan juga membukukan imbalan pasca kerja imbalan pasti untuk karyawan sesuai dengan Undang Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003.

Perhitungan imbalan pasca kerja menggunakan metode *Projected Unit Credit*. Akumulasi keuntungan dan kerugian aktuarial bersih yang belum diakui yang melebihi jumlah yang lebih besar diantara 10% dari nilai kini kewajiban imbalan pasti dan 10% dari nilai wajar aktiva program diakui dengan metode garis lurus selama rata-rata sisa masa kerja yang diprakirakan dari para pekerja dalam program tersebut. Biaya jasa lalu dibebankan langsung apabila imbalan tersebut menjadi hak atau *vested*, dan sebaliknya akan diakui sebagai beban dengan metode garis lurus selama periode rata-rata sampai imbalan tersebut menjadi *vested*.

Jumlah yang diakui sebagai kewajiban imbalan pasti di neraca merupakan nilai kini kewajiban imbalan pasti disesuaikan dengan keuntungan dan kerugian aktuarial yang belum diakui, biaya jasa lalu yang belum diakui dan nilai wajar aktiva program.

y. Pension Plan and Other Post-employment Benefits

The Bank provides defined benefit pension plan for all its permanent employments. The Bank and its subsidiaries also records post-employment benefits as required under Labor Law No. 13/2003 (the "Labor Law

The cost of providing post employment benefits is determined using the Projected Unit Credit Method. The accumulated unrecognized actuarial gains and losses that exceed 10% of the Bank's defined benefit obligations and 10% of fair value of plan assets, which ever is higher, are recognized on a straight-line basis over the expected average remaining working lives of the participating employees. Past service cost is recognized immediately to the extent that the benefits are already vested, and otherwise is amortized on a straight-line basis over the average period until the benefits become vested.

The amount, that is recognized as a defined benefit obligation on the balance sheet, represent the present value of defined benefit obligation, adjusted for unrealized actuarial gain and loss, unrealized past cost service and fair value of plan asset.

z. Pajak Penghasilan

Beban pajak kini ditentukan berdasarkan laba kena pajak dalam periode yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan diakui atas konsekuensi pajak periode mendatang yang timbul dari perbedaan jumlah tercatat aktiva dan kewajiban menurut laporan keuangan dengan dasar pengenaan pajak aktiva dan kewajiban. Kewajiban pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer kena pajak dan aktiva pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer yang boleh dikurangkan, sepanjang besar kemungkinan dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa datang.

Pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansial telah berlaku pada tanggal neraca. Pajak tangguhan dibebankan atau dikreditkan dalam laporan laba rugi, kecuali pajak tangguhan yang dibebankan atau dikreditkan langsung ke ekuitas.

Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan disajikan di neraca, kecuali aktiva dan kewajiban pajak tangguhan untuk entitas yang berbeda, atas dasar kompensasi sesuai dengan penyajian aktiva dan kewajiban pajak kini.

aa. Laba per Saham

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih residual dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan setelah memperhitungkan pengaruh retroaktif perubahan nilai nominal saham.

Laba per saham dilusian dihitung dengan membagi laba bersih residual dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang telah disesuaikan dengan dampak dari semua efek berpotensi saham biasa yang dilutif.

bb. Informasi Segmen

Informasi segmen disusun sesuai dengan kebijakan akuntansi yang dianut dalam penyusunan dan penyajian laporan keuangan. Bentuk primer pelaporan segmen adalah segmen usaha sedangkan segmen sekunder adalah segmen geografis.

z. Income Tax

Current tax expense is determined based on the taxable income for the year computed using prevailing tax rates.

Deferred tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable income will be available in future periods against which the deductible temporary differences can be utilized.

Deferred tax is calculated at the tax rates that have been enacted or substantively enacted as of balance sheet date. Deferred tax is charged or credited in the statement of income, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax is also charged or credited directly to equity.

Deferred tax assets and liabilities are offset in the balance sheet, except if these are for different legal entities, in the same manner the current tax assets and liabilities are presented.

aa. Earnings per Share

Basic earnings per share are computed by dividing the net income by the weighted average number of shares outstanding during the year after considering the retroactive effect of change in par value per share.

Diluted earnings per share are computed by dividing the net income by the weighted average number of shares outstanding as adjusted for the effects of all dilutive potential ordinary shares.

bb. Segment Information

Segment information is prepared using the accounting policies adopted for preparing and presenting the financial statements. The primary segment information is based on business segments, while secondary segment information is based on geographical segments.

Segmen usaha adalah komponen Bank dan anak perusahaan yang dapat dibedakan dalam menghasilkan produk atau jasa (baik produk atau jasa individual maupun kelompok produk atau jasa terkait) dan komponen itu memiliki risiko dan imbalan yang berbeda dengan risiko dan imbalan segmen lain.

A business segment is a distinguishable component of the Bank and its subsidiaries that is engaged in providing an individual product or service or a group of related products or services and that is subject to risks and returns that are different from those of other business segments.

Segmen geografis adalah komponen Bank dan anak perusahaan yang dapat dibedakan dalam menghasilkan produk atau jasa pada lingkungan (wilayah) ekonomi tertentu dan komponen itu memiliki risiko dan imbalan yang berbeda dengan risiko dan imbalan pada komponen yang beroperasi pada lingkungan (wilayah) ekonomi lain.

A geographical segment is a distinguishable component of the Bank and its subsidiaries that is engaged in providing products of services within a particular economic environment and that is subject to risks and returns that are different from those components operating in other economic environments.

Aktiva dan kewajiban yang digunakan bersama dalam satu segmen atau lebih dialokasikan kepada setiap segmen jika, dan hanya jika, pendapatan dan beban yang terkait dengan aktiva tersebut juga dialokasikan kepada segmen-segmen tersebut.

Assets and liabilities that relate jointly to two or more segments are allocated to their respective segments, if and only if, their related revenues and expense also are allocated to those segments.

3. GIRO PADA BANK INDONESIA

3. DEMAND DEPOSITS WITH BANK INDONESIA

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Rupiah	2.216.388	860.477	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	178.906	108.693	United States Dollar
Jumlah	2.395.294	969.170	Total

Sesuai dengan Peraturan Bank Indonesia No 6/15/PBI/2004 tanggal 28 Juni 2004 yang diubah dengan peraturan Bank Indonesia No. 7/29/PBI/2005 tanggal 6 September 2005 tentang Giro Wajib Minimum Bank Umum pada Bank Indonesia dalam Rupiah dan Valuta Asing, setiap Bank di Indonesia diwajibkan mempunyai saldo giro minimum di Bank Indonesia untuk cadangan likuiditas. Giro wajib minimum Bank pada tanggal 31 Desember 2005 adalah Rp 2.199.377 juta untuk mata uang Rupiah dan USD 16,8 juta untuk mata uang asing dan pada tanggal 31 Desember 2004 adalah Rp 823.686 juta untuk mata uang Rupiah dan USD 11 juta untuk mata uang asing.

In accordance with Bank Indonesia Regulation No. 6/15/PBI/2004 dated June 28, 2004 which was amended by Bank Indonesia Regulation No. 7/29/PBI/2005 dated September 6, 2005 regarding Mandatory Minimum Deposit Balances with Bank Indonesia in Rupiah and Foreign Currency, each bank in Indonesia is required to maintain minimum deposit balances with Bank Indonesia, as liquidity reserve. Required minimum balance of demand deposits with Bank Indonesia amounted to Rp 2,199,377 million and Rp 823,686 million for Rupiah deposits as of December 31, 2005 and 2004, respectively and USD 16.8 million and USD 11 million for foreign currency deposits as of December 31, 2005 and 2004, respectively.

Pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, Bank telah memenuhi giro wajib minimum yang harus disediakan sesuai dengan ketentuan Bank Indonesia.

As of December 31, 2005 and 2004, the Bank has complied with the required minimum deposit balances under the Bank Indonesia regulation.

4. GIRO PADA BANK LAIN / 4. DEMAND DEPOSITS WITH OTHER BANKS

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Pihak hubungan istimewa			Related parties
Bank			The Bank
Australia and New Zealand Banking Group			Australia and New Zealand Banking Group
Dollar Australia	6.837	6.555	Australian Dollar
Dollar Selandia Baru	2.670	105	New Zealand Dollar
Jumlah	9.507	6.660	Subtotal
Penyisihan kerugian	(95)	(67)	Allowance for possible losses
Bersih	9.412	6.593	Net
Pihak ketiga			Third parties
Bank			The Bank
Dollar Amerika Serikat	57.418	58.571	United States Dollar
Yen Jepang	31.263	21.341	Japanese Yen
Dollar Singapura	18.506	17.244	Singapore Dollar
Rupiah	11.618	13.364	Rupiah
Euro	8.232	7.295	Euro
Lainnya	5.778	5.050	Others
Anak perusahaan			Subsidiaries
Rupiah	4.045	6.424	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	393	329	United States Dollar
Jumlah	137.253	129.618	Subtotal
Penyisihan kerugian	(1.328)	(1.228)	Allowance for possible losses
Bersih	135.925	128.390	Net
Jumlah Giro pada Bank Lain - Bersih	145.337	134.983	Total Demand Deposits with Other Banks - Net

Kolektibilitas giro pada bank lain pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 dikelompokkan lancar.

The demand deposits with other banks as of December 31, 2005 and 2004 are classified as current.

Mutasi penyisihan kerugian giro pada bank lain adalah sebagai berikut:

The changes in the allowance for possible losses are as follows:

	2005			2004			
	Rupiah	Valuta asing/ Foreign currencies	Jumlah/ Total	Rupiah	Valuta asing/ Foreign currencies	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Saldo awal tahun	134	1.161	1.295	51	979	1.030	Balance at beginning of year
Penyisihan (pemulihan) tahun berjalan	(18)	65	47	83	66	149	Provision (reversal) during the year
Selisih kurs penjabaran	-	81	81	-	116	116	Exchange rate differences
Saldo akhir tahun	116	1.307	1.423	134	1.161	1.295	Balance at end of year

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan kerugian giro pada bank lain adalah cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul akibat tidak tertagihnya giro pada bank lain.

Management believes that the allowance for possible losses is adequate to cover the losses, which might arise from uncollectible demand deposits with other banks.

5. PENEMPATAN PADA BANK INDONESIA DAN BANK LAIN

Penempatan pada Bank Indonesia dan bank lain berdasarkan jenis penempatan adalah sebagai berikut:

5. PLACEMENTS WITH BANK INDONESIA AND OTHER BANKS

Placements with Bank Indonesia and other banks by types of placements are as follows:

	2005			
	Jangka waktu/ Period	Tingkat bunga rata-rata per tahun/ Average annual interest rate	Jumlah/ Total (Rp Juta/ Rp Million)	
Pihak ketiga				Third parties
Rupiah				Rupiah
Bank				The Bank
Call money	4 - 5 hari/days	10,88%	295.000	Call money
Kredit	1 - 3 tahun/years	16,91%	2.411	Loans
Anak perusahaan				Subsidiaries
Deposito berjangka	1 - 3 bulan/months	5,50% - 13,00%	155.341	Time deposits
Jumlah			452.752	Subtotal
Valuta Asing				Foreign currencies
Bank				The Bank
Call money				Call money
Dollar Amerika Serikat	5 - 32 hari/days	4,29%	2.511.565	United States Dollar
Dollar Australia	8 - 12 hari/days	5,25%	169.569	Australian Dollar
Euro	7 hari/days	2,51%	121.089	Euro
Dollar Singapura	7 - 14 hari/days	3,29%	120.708	Singapore Dollar
Jumlah			2.922.931	Subtotal
Jumlah			3.375.683	Total
Penyisihan kerugian			(32.203)	Allowance for possible losses
Jumlah Penempatan pada Bank Lain - Bersih			3.343.480	Total Placements with Other Banks - Net

	2004			
	Jangka waktu/ Period	Tingkat bunga rata-rata per tahun/ Average annual interest rate	Jumlah/ Total (Rp Juta/ Rp Million)	
Pihak ketiga				Third parties
Rupiah				Rupiah
Bank				The Bank
Call money	4 - 33 hari/days	6,60%	125.000	Call money
BI Intervensi-setelah dikurangi bunga yang belum diamortisasi sebesar Rp 133 juta	7 hari/days	7,00%	114.866	BI Intervention-net of unamortized interest of Rp 133 million
Kredit	1 - 3 tahun/years	15,00%	1.041	Loans
Anak perusahaan				Subsidiaries
Deposito berjangka	1 - 3 bulan/months	5,57% - 7,25%	124.265	Time deposits
Jumlah			365.172	Subtotal
Valuta Asing				Foreign currencies
Bank				The Bank
Call money				Call money
Dollar Singapura	7 hari/days	2,26%	62.540	Singapore Dollar
Euro	7 hari/days	2,18%	53.139	Euro
Dollar Australia	7 hari/days	5,00%	37.668	Australian Dollar
Dollar Amerika Serikat	7 hari/days	2,80%	18.580	United States Dollar
Jumlah			171.927	Subtotal
Jumlah			537.099	Total
Penyisihan kerugian			(2.980)	Allowance for possible losses
Jumlah Penempatan pada Bank Indonesia dan Bank Lain - Bersih			534.119	Total Placements with Bank Indonesia and Other Banks - Net

Kolektibilitas penempatan pada bank lain pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 dikelompokkan lancar.

The placements with other banks as of December 31, 2005 and 2004 are classified as current.

Jumlah tercatat penempatan pada Bank Indonesia dan bank lain berdasarkan sisa umur jatuh tempo pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 adalah sebagai berikut:

Placements with Bank Indonesia and other banks as of December 31, 2005 and 2004 classified according to remaining period to maturity are as follows:

	2005					
	Kurang dari atau s/d 1 bulan/ 1 month or less	Lebih dari 1 s/d 3 bulan/ More than 1 - 3 months	Lebih dari 3 s/d 12 bulan/ More than 3 - 12 months	Lebih dari 12 bulan/ More than 12 months	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Rupiah						Rupiah
Bank						The Bank
Call money	295.000	-	-	-	295.000	Call money
Kredit	-	16	2.284	111	2.411	Loans
Anak perusahaan						Subsidiaries
Deposito berjangka	155.341	-	-	-	155.341	Time deposits
Jumlah	450.341	16	2.284	111	452.752	Subtotal
Valuta Asing						Foreign currencies
Bank						The Bank
Call money	2.922.931	-	-	-	2.922.931	Call money
Jumlah	3.373.272	16	2.284	111	3.375.683	Total

	2004					
	Kurang dari atau s/d 1 bulan/ 1 month or less	Lebih dari 1 s/d 3 bulan/ More than 1 - 3 months	Lebih dari 3 s/d 12 bulan/ More than 3 - 12 months	Lebih dari 12 bulan/ More than 12 months	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Rupiah						Rupiah
Bank						The Bank
Call money	75.000	50.000	-	-	125.000	Call money
BI Intervensi	114.866	-	-	-	114.866	BI Intervention
Kredit	1.041	-	-	-	1.041	Loans
Anak perusahaan						Subsidiaries
Deposito berjangka	33.550	90.000	-	715	124.265	Time deposits
Jumlah	224.457	140.000	-	715	365.172	Subtotal
Valuta Asing						Foreign currencies
Bank						The Bank
Call money	171.927	-	-	-	171.927	Call money
Jumlah	396.384	140.000	-	715	537.099	Total

Mutasi penyisihan kerugian penempatan pada bank lain adalah sebagai berikut:

The changes in the allowance for possible losses are as follows:

	2005			2004			
	Rupiah	Valuta asing/ Foreign currencies	Jumlah/ Total	Rupiah	Valuta asing/ Foreign currencies	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Saldo awal tahun	1.260	1.720	2.980	5.420	5.566	10.986	Balance at beginning of year
Penyisihan (pemulihan) tahun berjalan	1.714	28.098	29.812	(4.160)	(4.105)	(8.265)	Provision (reversal) during the year
Selisih kurs penjabaran	-	(589)	(589)	-	259	259	Exchange rate differences
Saldo akhir tahun	2.974	29.229	32.203	1.260	1.720	2.980	Balance at end of year

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan kerugian penempatan pada bank lain adalah cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul akibat tidak tertagihnya penempatan pada bank lain.

Management believes that the allowance for possible losses is adequate to cover the losses which might arise from uncollectible placements with other banks.

6. EFEK-EFEK

Berdasarkan jenis dan tujuan investasi efek-efek, adalah sebagai berikut:

6. SECURITIES

Securities classified according to type and purpose are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Rupiah			**Rupiah**
Pihak hubungan istimewa			**Related parties**
Dimiliki hingga jatuh tempo			**Held-to-maturity**
Bank			The Bank
Obligasi lainnya - bersih	8.131	-	Other bonds - net
Tersedia untuk dijual			**Available-for-sale**
Bank			The Bank
Obligasi lainnya - bersih	24.375	-	Other bonds - net
Penyertaan unit reksadana	-	128.840	Mutual funds
Jumlah tersedia untuk dijual	24.375	128.840	Total available-for-sale securities
Diperdagangkan			**Trading**
Anak perusahaan			Subsidiaries
Penyertaan unit reksadana	-	137.512	Mutual funds
Jumlah Efek pihak hubungan istimewa - Rupiah	32.506	266.352	Total Securities from related parties - Rupiah
Pihak ketiga			**Third parties**
Dimiliki hingga jatuh tempo			**Held-to-maturity**
Bank			The Bank
Obligasi Pemerintah Indonesia - bersih	4.424.066	357.703	Indonesian Government bonds - net
Obligasi lainnya - bersih	364.887	311.462	Other bonds - net
Medium term note - bersih	-	499.172	Medium term note - net
Wesel tagih	1.605	5.327	Export drafts
Anak perusahaan			Subsidiaries
Penyertaan unit reksadana	-	38.520	Mutual funds
Jumlah dimiliki hingga jatuh tempo	4.790.558	1.212.184	Total held-to-maturity securities
Tersedia untuk dijual			**Available-for-sale**
Bank			The Bank
Obligasi Pemerintah Indonesia	6.756.646	6.327.664	Indonesian Government bonds
Obligasi lainnya	321.557	108.300	Other bonds
Medium term note	-	229.075	Medium term note
Penyertaan unit reksadana	11.790	10.590	Mutual funds
Anak perusahaan			Subsidiaries
Obligasi lainnya	8.182	-	Others bonds
Penyertaan unit reksadana	2.205	-	Mutual funds
Jumlah tersedia untuk dijual	7.100.380	6.675.629	Total available-for-sale securities
Diperdagangkan			**Trading**
Bank			The Bank
Obligasi lainnya	2.502	38.242	Other bonds
Anak perusahaan			Subsidiaries
Obligasi lainnya	35.860	-	Other bonds
Penyertaan unit reksadana	100.069	12.751	Mutual funds
Saham	54	774	Shares
Jumlah diperdagangkan	138.485	51.767	Total trading securities
Jumlah Efek-efek pihak ketiga - Rupiah	12.029.423	7.939.580	Total Securities from third parties - Rupiah
Dollar Amerika Serikat			**United States Dollar**
Pihak ketiga			**Third parties**
Dimiliki hingga jatuh tempo			**Held-to-maturity**
Bank			The Bank
Obligasi Pemerintah Indonesia - bersih	189.788	140.049	Indonesian Government bonds - net
Wesel tagih	24.279	4.717	Export drafts
Jumlah dimiliki hingga jatuh tempo	214.067	144.766	Total held-to-maturity securities
Tersedia untuk dijual			**Available-for-sale**
Bank			The Bank
Obligasi Pemerintah Indonesia	39.994	19.625	Indonesian Government bonds
Obligasi lainnya	757.371	639.263	Other bonds
Jumlah tersedia untuk dijual	797.365	658.888	Total available-for-sale securities
Jumlah Efek-efek pihak ketiga - Dollar Amerika Serikat	1.011.432	803.654	Total Securities from third parties - United States Dollar
Jumlah efek-efek	13.073.361	9.009.586	Total Securities
Penyisihan kerugian	(53.099)	(112.286)	Allowance for possible losses
Jumlah Efek-efek - Bersih	13.020.262	8.897.300	Total Securities - Net
Efek-efek yang digunakan sebagai *sinking fund atas* pelunasan obligasi subordinasi (Catatan 15 dan 24)	(600.000)	(350.000)	Securities used as sinking fund for repayment of subordinated bonds (Notes 15 and 24)
Saldo Efek-Efek	12.420.262	8.547.300	Outstanding Securities

Tingkat bunga rata-rata per tahun / Average annual interest rates

	2005	2004	
Rupiah			Rupiah
Obligasi	12,58%	12,74%	Bonds
Medium term note	-	13,62%	Medium term note
Dollar Amerika Serikat			United States Dollar
Obligasi	7,32%	7,90%	Bonds

Jangka waktu efek-efek sejak tanggal pembelian hingga tanggal jatuh tempo adalah sebagai berikut:

The terms of the above securities from acquisition dates to maturity dates are as follows:

	2005	2004	
Rupiah			Rupiah
Obligasi	5 bulan - 18 tahun/ 5 months - 18 years	1 - 17 tahun/years	Bonds
Medium term note	-	2 - 3 tahun/years	Medium term note
Dollar Amerika Serikat			United States Dollar
Obligasi	1 - 10 tahun/years	2 - 10 tahun/years	Bonds

Nilai wajar dari efek-efek yang dimiliki hingga jatuh tempo pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004:

The fair value of held-to-maturity securities as of December 31, 2005 and 2004 are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Rupiah			Rupiah
Obligasi	4.719.716	674.922	Bonds
Medium term note	-	505.000	Medium term note
Reksadana	-	38.520	Mutual funds
Wesel tagih	1.605	5.327	Export drafts
Jumlah	4.721.321	1.223.769	Subtotal
Dollar Amerika Serikat			United States Dollar
Obligasi	206.052	166.814	Bonds
Wesel tagih	24.279	4.717	Export drafts
Jumlah	230.331	171.531	Subtotal
Jumlah	4.951.652	1.395.300	Total

Rincian efek-efek berdasarkan penerbit dan peringkat obligasi berdasarkan beberapa perusahaan pemeringkat pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 adalah sebagai berikut:

Securities classified according to issuers and rating of bonds from various rating companies as of December 31, 2005 and 2004 are as follows:

	2005		2004		
	Rp Juta/ Rp Million	Peringkat/ Rating	Rp Juta/ Rp Million	Peringkat/ Rating	
Rupiah					Rupiah
Obligasi					Bonds
Pemerintah Republik Indonesia	11.180.712	B+	6.685.367	B+	Government of Republic of Indonesia
Badan Usaha Milik Negara					State-owned enterprises
PT Bank Bukopin	135.639	idBBB+	93.000	idBBB+	PT Bank Bukopin
PT Indosat	22.286	idAA+/AA+	-		PT Indosat
PT Bank Tabungan Negara	20.107	idA-	-		PT Bank Tabungan Negara
Perusahaan Lainnya					Other Companies
PT Plaza Adika Lestari	137.000	BBB+	137.000	BBB+	PT Plaza Adika Lestari
PT Bank Mayapada	125.351	A	-		PT Bank Mayapada
PT Astra Sedaya Finance	50.081	idAA-	-		PT Astra Sedaya Finance
PT Swadharma Indotama Finance	44.266	idBBB	-		PT Swadharma Indotama Finance
PT Tunas Financindo Sarana	37.448	idA-	-		PT Tunas Financindo Sarana
PT Oto Multiartha	32.506	idA+	-		PT Oto Multiartha
PT U Finance Indonesia	25.000	idBBB+	-		PT U Finance Indonesia
PT HM Sampoerna	-		69.788	idAA+	PT HM Sampoerna
PT Bank Victoria International	-		59.950	BBB+	PT Bank Victoria International
PT Indah Kiat Pulp & Paper	-		25.000	idD	PT Indah Kiat Pulp & Paper
Lainnya (di bawah Rp 25 miliar)	135.810		73.266		Others (below Rp 25 billion each)
Jumlah	11.946.206		7.143.371		Subtotal
Medium Term Note					Medium Term Note
Badan Usaha Milik Negara					State-owned enterprise
PT Bank Ekspor Impor	-		243.247		PT Bank Ekspor Impor
Perusahaan Lainnya					Other companies
PT Bank NISP	-		485.000	idA-	PT Bank NISP
Jumlah	-		728.247		Subtotal
Saham					Shares
Perusahaan Lainnya	54		774		Other companies
Reksadana					Mutual funds
Perusahaan lainnya					Other companies
Panin Dana Utama Plus	68.510		19.613		Panin Dana Utama Plus
Panin Dana Maksima	24.509		19.354		Panin Dana Maksima
Reksa Brent Dana Tetap	11.790		10.590		Reksa Brent Dana Tetap
Reksadana Panin Plus	-		85.205		Reksadana Panin Plus
Reksa Panin	-		68.474		Reksa Panin
Reksa Panin Dana Optima	-		39.670		Reksa Panin Dana Optima
Reksa V Plus2	-		22.039		Reksa V Plus2
Bank Niaga	-		21.000		Bank Niaga
Reksa V Plus	-		12.000		Reksa V Plus
Lainnya (di bawah Rp 10 miliar)	9.255		30.268		Others (below Rp 10 billion each)
Jumlah	114.064		328.213		Subtotal
Wesel tagih					Export drafts
Perusahaan lainnya	1.605		5.327		Other companies
Jumlah Efek-efek - Rupiah	12.061.929		8.205.932		Total Securities - Rupiah

	2005		2004		
	Rp Juta/ Rp Million	Peringkat/ Rating	Rp Juta/ Rp Million	Peringkat/ Rating	
Dollar Amerika Serikat					United States Dollar
Obligasi					Bonds
Pemerintah Republik Indonesia	229.782	B2,B+	159.674	B2,B+,B	Government of Indonesia
Badan Usaha Milik Negara					State-owned enterprises
PT Bank Mandiri Cayman	585.844	B2/BB-	605.236	B3,B,B-	PT Bank Mandiri Cayman
PT Indosat (Persero)	19.709	Ba3/BB-	-		PT Indosat (Persero)
PT Bank Negara Indonesia	-		21.671	B3,B,B-	PT Bank Negara Indonesia
Perusahaan Lainnya					Other companies
PT Gajah Tunggal	94.122	B2/B	-		PT Gajah Tunggal
Indocoal Exports Cayman	42.418	BBB-	-		Indocoal Exports Cayman
PT Indosat Finance	15.278	Ba3/BB-	9.917	B2,B+,BB-	PT Indosat Finance
PT Telkomsel	-		2.439	B1,BB-,B+	PT Telkomsel
Jumlah	987.153		798.937		Subtotal
Wesel tagih					Export drafts
Perusahaan lainnya	24.279		4.717		Other companies
Jumlah Efek-efek - Dollar Amerika Serikat	1.011.432		803.654		Total Securities - United States Dollar
Jumlah Efek-efek	13.073.361		9.009.586		Total Securities
Penyisihan kerugian	(53.099)		(112.286)		Allowance for possible losses
Jumlah Efek-efek - Bersih	13.020.262		8.897.300		Total Securities - Net
Efek-efek yang digunakan sebagai *sinking fund* atas pelunasan obligasi subordinasi (Catatan 15 dan 24)	(600.000)		(350.000)		Securities used as sinking fund for repayment of subordinated bonds (Notes 15 and 24)
Jumlah Efek-efek - Bersih	12.420.262		8.547.300		Total Securities - Net

Nilai wajar dan biaya perolehan setelah amortisasi diskonto atau premium dari efek-efek tersedia untuk dijual dan dimiliki hingga jatuh tempo pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 berdasarkan sisa umur jatuh tempo adalah sebagai berikut:

As of December 31, 2005 and 2004, the fair value of available-for-sale securities and the cost, after amortization of discount or premium of held-to-maturity securities, classified according to remaining periods to maturity are as follows:

	2005						
	Kurang dari atau s/d 1 bulan/ 1 month or less	Lebih dari 1 s/d 3 bulan/ > 1 - 3 months	Lebih dari 3 s/d 12 bulan/ > 3 - 12 months	Lebih dari 1 s/d 5 tahun/ > 1 - 5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Tersedia untuk dijual							Available-for-sale
Nilai wajar							Fair value
Rupiah	22.177	9.976	314.131	5.059.524	1.718.947	7.124.755	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	-	-	19.979	695.244	82.142	797.365	United States Dollar
Jumlah	22.177	9.976	334.110	5.754.768	1.801.089	7.922.120	Subtotal
Dimiliki hingga jatuh tempo							Held-to-maturity
Biaya perolehan setelah amortisasi							Cost net of amortization
Rupiah	-	157.488	47.742	2.816.818	1.776.641	4.798.689	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	-	24.279	-	-	189.788	214.067	United States Dollar
Jumlah	-	181.767	47.742	2.816.818	1.966.429	5.012.756	Subtotal
Jumlah	22.177	191.743	381.852	8.571.586	3.767.518	12.934.876	Total

	2004						
	Kurang dari atau s/d 1 bulan/ 1 month or less	Lebih dari 1 s/d 3 bulan/ > 1 - 3 months	Lebih dari 3 s/d 12 bulan/ > 3 - 12 months	Lebih dari 1 s/d 5 tahun/ > 1 - 5 years	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Tersedia untuk dijual							Available-for-sale
Nilai wajar							Fair value
Rupiah	139.430	-	66.233	5.704.454	894.352	6.804.469	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	-	-	-	606.768	52.120	658.888	United States Dollar
Jumlah	139.430	-	66.233	6.311.222	946.472	7.463.357	Subtotal
Dimiliki hingga jatuh tempo							Held-to-maturity
Biaya perolehan setelah amortisasi							Cost net of amortization
Rupiah	88.012	20.327	31.000	1.047.845	25.000	1.212.184	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	-	4.717	-	-	140.049	144.766	United States Dollar
Jumlah	88.012	25.044	31.000	1.047.845	165.049	1.356.950	Subtotal
Jumlah	227.442	25.044	97.233	7.359.067	1.111.521	8.820.307	Total

Kolektibilitas efek-efek pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 adalah sebagai berikut:

Securities as of December 31, 2005 and 2004, classified according to collectibility are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Lancar	13.035.044	8.916.116	Current
Macet	38.317	93.470	Loss
Jumlah	13.073.361	9.009.586	Total

Mutasi penyisihan kerugian efek-efek adalah sebagai berikut:

The changes in the allowance for possible losses are as follows:

	2005			2004			
	Rupiah	Valuta asing/ Foreign currencies	Jumlah/ Total	Rupiah	Valuta asing/ Foreign currencies	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Saldo awal tahun	105.846	6.440	112.286	53.461	14.648	68.109	Balance at beginning of year
Penyisihan (pemulihan) tahun berjalan	(60.564)	1.016	(59.548)	52.385	(9.671)	42.714	Provision (reversal of provision) during the year
Selisih kurs penjabaran	-	361	361	-	1.463	1.463	Exchange rate differences
Saldo akhir tahun	45.282	7.817	53.099	105.846	6.440	112.286	Balance at end of year

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan kerugian efek-efek adalah cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul akibat tidak tertagihnya efek-efek.

Management believes that the allowance for possible losses is adequate to cover the losses, which might arise from uncollectible securities.

7. TAGIHAN DAN KEWAJIBAN DERIVATIF

Bank melakukan transaksi derivatif dalam bentuk pembelian dan penjualan berjangka valuta asing (*forward*) dan *swap* untuk tujuan *trading*.

Bank bertindak sebagai perantara transaksi *swap*. Transaksi *swap* terdiri dari kontrak *swap* mata uang asing. Transaksi tersebut merupakan komitmen untuk melunasi kewajiban dalam mata uang asing dengan kurs yang ditentukan terlebih dahulu.

Risiko pasar dari transaksi derivatif timbul sebagai akibat dari adanya perubahan nilai potensial fluktuasi kurs mata uang, sedangkan risiko kredit timbul dalam hal pihak lain tidak dapat memenuhi kewajibannya kepada Bank. Jangka waktu dari pembelian dan penjualan berjangka valuta asing pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 masing-masing berkisar antara 5 sampai 96 hari dan 11 sampai 68 hari.

Rincian tagihan dan kewajiban derivatif pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 adalah sebagai berikut:

7. DERIVATIVE RECEIVABLES AND PAYABLES

The Bank's derivative instruments, principally consists of forward foreign exchange contracts and swap contracts for trading purposes.

The Bank also acts as an intermediary in currency swap transactions. Swap transactions consist of foreign currency swap contracts. Such currency swap transactions are commitments to settle in cash on a future date an obligation in foreign currency at a predetermined rate of exchange.

The market risk of derivative transactions arise from potential changes in value due to fluctuations in foreign exchange rates, while credit risk is the possibility that a loss may occur due to the failure of a counterparty to fulfill its obligations. According to the term of the contract as of December 31, 2005 and 2004, the Bank's derivative instruments have terms ranging from 5 to 96 days and 11 to 68 days, respectively.

The details of derivative receivables and payables as of December 31, 2005 and 2004 are as follows:

	2005				
	Nilai pasar dari kontrak/ Fair value of contracts		Tagihan dan kewajiban derivatif/ Derivative receivables and payables		
	Beli/ Buy	Jual/ Sell	Tagihan/ Receivables	Kewajiban/ Payables	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Pihak hubungan istimewa					Related parties
Forward	9.830	-	-	-	Forward
Swap	34.601	-	-	137	Swap
Bersih			-	137	Net
Pihak ketiga					Third parties
Forward	75.494	39.320	116	147	Forward
Swap	780.741	1.029.523	4.636	10.278	Swap
Penyisihan kerugian			(48)	-	Allowance for possible losses
Bersih			4.704	10.425	Net
Jumlah	900.666	1.068.843	4.704	10.562	Total

	2004				
	Nilai pasar dari kontrak/ Fair value of contracts		Tagihan dan kewajiban derivatif/ Derivative receivables and payables		
	Beli/ Buy	Jual/ Sell	Tagihan/ Receivables	Kewajiban/ Payables	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Pihak hubungan istimewa					Related parties
Swap	32.512	-	700	-	Swap
Penyisihan kerugian			(7)	-	Allowance for possible losses
Bersih			693	-	Net
Pihak ketiga					Third parties
Forward	9.290	-	65	-	Forward
Swap	130.141	144.063	205	1.202	Swap
Penyisihan kerugian			(3)	-	Allowance for possible losses
Bersih			267	1.202	Net
Jumlah	171.943	144.063	960	1.202	Total

Kolektibilitas tagihan derivatif pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 dikelompokkan lancar.

The derivative receivables as of December 31, 2005 and 2004 are classified as current.

Mutasi penyisihan kerugian tagihan derivatif adalah sebagai berikut:

The changes in the allowance for possible losses are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Saldo awal tahun	10	5	Balance at beginning of year
Penyisihan tahun berjalan	38	5	Provision during the year
Saldo akhir tahun	48	10	Balance at end of year

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan kerugian tagihan derivatif adalah cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul akibat tidak tertagihnya tagihan derivatif.

Management believes that the allowance for possible losses is adequate to cover the losses, which might arise from uncollectible derivative receivables.

8. KREDIT

a. Jenis Pinjaman

8. LOANS

a. By Type of Loan

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Rupiah			Rupiah
Pinjaman tetap	9.850.718	6.586.915	Fixed loans
Pinjaman rekening koran	2.329.289	1.226.509	Demand loans
Pembiayaan bersama	118.390	190.541	Syndicated loans
Anjak piutang - bersih	15.423	22.559	Factoring receivables - net
Pinjaman karyawan	34.474	31.191	Employee loans
Kredit lainnya	4.384	4.815	Others
	12.352.678	8.062.530	
Kredit yang dibeli dari BPPN	387.079	681.509	Loans purchased from IBRA
Jumlah	12.739.757	8.744.039	Subtotal

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Valuta Asing			Foreign currencies
Pinjaman tetap	1.736.959	1.684.605	Fixed loans
Pembiayaan bersama	530.796	534.304	Syndicated loans
Kredit lainnya	44.466	32.581	Others
	2.312.221	2.251.490	
Kredit yang dibeli dari BPPN	4.895	6.782	Loans purchased from IBRA
Jumlah	2.317.116	2.258.272	Subtotal
Jumlah	15.056.873	11.002.311	Total
Penyisihan kerugian	(1.160.494)	(944.310)	Allowance for possible losses
Jumlah Kredit - Bersih	13.896.379	10.058.001	Total Loans - Net

b. Sektor Ekonomi / **b. By Economic Sector**

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Jasa	4.022.805	2.431.656	Services
Industri	2.531.683	2.187.418	Industry
Perdagangan	2.529.142	1.292.991	Trading
Konstruksi	160.999	97.200	Construction
Lain-lain	5.812.244	4.993.046	Others
Jumlah	15.056.873	11.002.311	Total
Penyisihan kerugian	(1.160.494)	(944.310)	Allowance for possible losses
Jumlah Kredit - Bersih	13.896.379	10.058.001	Total Loans - Net

c. Jangka Waktu / **c. By Maturity**

Jangka waktu pinjaman diklasifikasikan berdasarkan periode pinjaman dalam perjanjian kredit dan waktu yang tersisa sampai dengan saat jatuh temponya adalah sebagai berikut:

Loans classified based on the term of the loan agreements and remaining periods from balance sheet date to maturity date are as follows:

Berdasarkan Periode Perjanjian Kredit: / Based on Term of the Loan Agreements:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
≤ 1 tahun	3.693.156	686.721	≤ 1 year
> 1 - 5 tahun	7.575.321	7.706.896	> 1 - 5 years
> 5 tahun	3.788.396	2.608.694	> 5 years
Jumlah	15.056.873	11.002.311	Total
Penyisihan kerugian	(1.160.494)	(944.310)	Allowance for possible losses
Jumlah Kredit - Bersih	13.896.379	10.058.001	Total Loans - Net

Berdasarkan Sisa Umur Jatuh Tempo:

Based on Remaining Periods from Balance Sheet Date to Maturity Date:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
≤ 1 tahun	4.587.878	2.671.979	≤ 1 year
> 1 - 5 tahun	7.674.992	6.608.930	> 1 - 5 years
> 5 tahun	2.794.003	1.721.402	> 5 years
Jumlah	15.056.873	11.002.311	Total
Penyisihan kerugian	(1.160.494)	(944.310)	Allowance for possible losses
Jumlah Kredit - Bersih	13.896.379	10.058.001	Total Loans - Net

Berikut adalah informasi pokok lainnya sehubungan dengan kredit:

1) Tingkat bunga rata-rata per tahun untuk kredit dalam mata uang Rupiah adalah 13,41% tahun 2005 dan 14,42% tahun 2004, sedangkan dalam valuta asing adalah 6,36% tahun 2005 dan 6,21% tahun 2004.

2) Kredit dijamin dengan agunan yang diikat dengan hak tanggungan atau surat kuasa untuk menjual dan jaminan lain yang umumnya diterima oleh perbankan.

3) Pinjaman tetap terdiri dari kredit untuk modal kerja, investasi dan konsumsi. Kredit untuk modal kerja dan investasi terdiri dari pinjaman jangka panjang, tetap, berulang dan diskonto, sedangkan kredit konsumsi terdiri dari kredit pemilikan rumah, kredit kendaraan bermotor dan kredit konsumsi lain.

   Pinjaman tetap, rekening koran dan lainnya dalam Rupiah berjangka waktu 3 hari sampai 20 tahun, sedangkan kredit dalam valuta asing berjangka waktu antara 4 bulan sampai 12 tahun. Kredit dalam rangka pembiayaan bersama dalam Rupiah berjangka waktu 8 bulan sampai dengan 3 tahun, sedangkan dalam valuta asing berjangka waktu antara 4 sampai 9 tahun.

4) Keikutsertaan Bank pada tahun 2004 sebagai pimpinan sindikasi dengan persentase penyertaan sebesar 79,91%. Keikutsertaan Bank sebagai anggota sindikasi dengan persentase penyertaan berkisar antara 8,46% sampai dengan 61,54% pada tahun 2005 dan antara 6,67% sampai dengan 61,54% pada tahun 2004.

5) Kredit kepada karyawan Bank merupakan kredit untuk membeli kendaraan, rumah dan keperluan lainnya yang dibebani bunga sebesar 6% per tahun dengan jangka waktu 1 sampai 10 tahun. Pembayaran kredit dibayar kembali dengan pemotongan gaji setiap bulan.

Other major information on loans are as follows:

1) The average annual interest rates were 13.41% in 2005 and 14.42% in 2004 for loans in Rupiah and 6.36% in 2005 and 6.21% in 2004 for loans in foreign currencies.

2) Loans are secured by collateral, which are legalized by deed of encumbrance, power of attorney to sell and other collateral that are generally accepted in the banking industry.

3) Fixed loans consist of working capital, investments and consumer loans. Loans for working capital and investments include long-term, fixed, revolving and discounted loans, while consumer loans include housing, car and other consumer loans.

   Fixed, demand and other loans in Rupiah have terms ranging from 3 days to 20 years, while those in foreign currencies have terms ranging from 4 months to 12 years. Syndicated loans have terms of 8 months to 3 years for Rupiah and 4 to 9 years for foreign currencies.

4) The percentage of the Bank's participation as leader in syndicated loans is 79.91% in 2004. Moreover, the Bank's participation as a member in syndicated loans in 2005 and 2004 ranges from 8.46% to 61.54% and 6.67% to 61.54%, respectively.

5) Employee loans represent interest bearing loans for purchases of cars, houses and other necessities. The maturity periods range from 1 to 10 years and the interest rate is charged at 6% per annum. The payments are deducted from monthly salary.

6) Dalam jumlah kredit termasuk kredit yang diberikan kepada pihak yang mempunyai hubungan istimewa sebesar Rp 8.402 juta dan Rp 12.678 juta, setelah dikurangi penyisihan kerugian sebesar Rp 85 juta dan Rp 128 juta masing-masing pada tahun 2005 dan 2004.

6) Total loans include loans to related parties amounting to Rp 8,402 million as of December 31, 2005 and Rp 12,678 million as of December 31, 2004, net of allowance for possible losses of Rp 85 million and Rp 128 million, respectively.

7) Pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, Bank melakukan penyelamatan kembali atas kredit untuk beberapa debitur masing-masing sebesar Rp 310.121 juta dan Rp 2.921 juta.

7) As of December 31, 2005 and 2004, the Bank's restructured loans amounted to Rp 310,121 million and Rp 2,921 million, respectively.

8) Saldo kredit bermasalah yang pengakuan bunganya secara *cash basis* untuk tahun 2005 dan 2004 masing-masing sebesar Rp 1.405.597 juta dan Rp 847.735 juta.

8) Nonperforming loans with interest recognized on cash basis amounted to Rp 1,405,597 million in 2005 and Rp 847,735 million in 2004.

9) Dalam laporan Batas Maksimum Pemberian Kredit (BMPK) kepada Bank Indonesia pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 tidak terdapat kredit yang tidak memenuhi ketentuan BMPK.

9) As of December 31, 2005 and 2004, there are no loans which exceeded the legal lending limit (BMPK) as stated in the legal lending limit report to Bank Indonesia.

10) Berikut ini adalah saldo kredit per 31 Desember 2005 dan 2004 berdasarkan kolektibilitas menurut Ketentuan Bank Indonesia yang berlaku:

10) As of December 31, 2005 and 2004, the balance of loans classified by collectibility in accordance with prevailing Bank Indonesia Regulations are as follows:

	2005		2004		
	Rp Juta/ Rp Million	%	Rp Juta/ Rp Million	%	
Lancar	11.342.311	75,33	8.555.168	77,76	Current
Dalam perhatian khusus	2.308.965	15,33	1.599.408	14,54	Special mention
Kurang lancar	540.139	3,59	34.630	0,31	Substandard
Diragukan	29.713	0,20	83.185	0,76	Doubtful
Macet	835.745	5,55	729.920	6,63	Loss
Jumlah Kredit	15.056.873	100,00	11.002.311	100,00	Total Loans
Penyisihan kerugian	(1.160.494)		(944.310)		Allowance for possible losses
Jumlah Kredit - Bersih	13.896.379		10.058.001		Total Loans - Net

11) Pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, rincian kredit bermasalah menurut sektor ekonomi adalah sebagai berikut:

11) As of December 31, 2005 and 2004, the details of nonperforming loans based on economic sector are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Jasa	431.221	104.095	Services
Perdagangan	79.392	88.934	Trading
Industri	331.716	449.396	Industry
Lain-lain	563.268	205.310	Others
Jumlah Kredit Bermasalah	1.405.597	847.735	Total Nonperforming Loans

Atas kredit bermasalah tersebut Bank telah membentuk cadangan khusus penyisihan penghapusan aktiva produktif sebesar Rp 931.623 juta tahun 2005 dan Rp 776.707 juta tahun 2004.

The specific allowance for possible losses on nonperforming loans amounted to Rp 931,623 million and Rp 776,707 million for 2005 and 2004, respectively.

12) Pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 kredit yang disalurkan dengan sistem penyaluran kredit melalui lembaga pembiayaan, PT Verena Oto Finance dan PT Clipan Finance Indonesia Tbk, berupa kredit kendaraan motor dan mobil sebesar Rp 617.432 juta dan Rp 244.666 juta.

12) As of December 31, 2005 and 2004, loans channeled through a financing company, PT Verena Oto Finance and PT Clipan Finance Indonesia Tbk to finance motorcycle and car loans amounted to Rp 617,432 million and Rp 244,666 million.

13) Pembelian kredit dari Badan Penyehatan Perbankan Nasional (BPPN)

13) Loans purchased from the Indonesian Bank Restructuring Agency (IBRA)

a. Pada tahun 2002, Bank membeli kredit dari BPPN dengan perincian sebagai berikut:

a. In 2002, the Bank purchased loans from IBRA, with details as follows:

	Rupiah	Valuta asing/ Foreign currency	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Baki debet	1.137.398	336.796	1.474.194	Outstanding balance
Nilai pembelian	1.137.398	336.796	1.474.194	Purchase price

b. Ikhtisar perubahan saldo kredit di atas pada tahun 2005 dan 2004 adalah sebagai berikut:

b. The changes in the outstanding balance of loans above in 2005 and 2004 are as follows:

	2005			2004			
	Rupiah	Valuta asing/ Foreign currency	Jumlah/ Total	Rupiah	Valuta asing/ Foreign currency	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Saldo awal tahun	681.509	6.782	688.291	801.210	7.314	808.524	Balance at beginning of year
Selisih kurs penjabaran	-	386	386	-	677	677	Exchange rate differences
Penerimaan angsuran pokok	(294.430)	(2.273)	(296.703)	(119.701)	(1.209)	(120.910)	Payments received during the year
Saldo akhir tahun	387.079	4.895	391.974	681.509	6.782	688.291	Balance at end of year
Penyisihan kerugian	(176.794)	(49)	(176.843)	(111.407)	(68)	(111.475)	Allowance for possible losses
Bersih	210.285	4.846	215.131	570.102	6.714	576.816	Net

c. Ikhtisar perusahaan perantara yang digunakan dalam pembelian kredit adalah sebagai berikut:

c. Information on agent companies involved in the loan purchase are as follows:

Nama Perusahaan/ Name of Company	Mekanisme Transaksi/ Transaction mechanism	Hubungan/Relationship		Pengendalian Konsolidasi/ Control Consolidation
		Kepemilikan/ Ownership	Keuangan/ Financial	
Sharehaven Finance Ltd.	Perantara/Agent	Tidak ada/None	Tidak ada/None	Tidak ada/None
Florida Commerce Ltd.	Perantara/Agent	Tidak ada/None	Tidak ada/None	Tidak ada/None
Dwi Magna Corp. Ltd.	Perantara/Agent	Tidak ada/None	Tidak ada/None	Tidak ada/None
Maxima Perdana Finance Inc.	Perantara/Agent	Tidak ada/None	Tidak ada/None	Tidak ada/None
PT Andalan Artha Advisindo Sekuritas	Perantara/Agent	Tidak ada/None	Tidak ada/None	Tidak ada/None
Victoria Securities International Corp.	Perantara/Agent	Tidak ada/None	Tidak ada/None	Tidak ada/None
JAIC/Japan Asia Investment Co. Ltd.	Perantara/Agent	Tidak ada/None	Tidak ada/None	Tidak ada/None
Nicholson Finance Ltd.	Perantara/Agent	Tidak ada/None	Tidak ada/None	Tidak ada/None
Newquay Offshore Ltd.	Perantara/Agent	Tidak ada/None	Tidak ada/None	Tidak ada/None
Ultra Lead Associated Ltd.	Perantara/Agent	Tidak ada/None	Tidak ada/None	Tidak ada/None

d. Jumlah pokok kredit/baki debet untuk kredit yang dibeli dari BPPN, jumlahnya sama dengan harga yang dibayar melalui perusahaan konsorsium/perusahaan perantara, sehingga tidak terdapat penyisihan kerugian kredit atau pendapatan yang ditangguhkan yang timbul dari transaksi pembelian kredit.

d. The Bank did not record allowance for possible losses or deferred revenues, as the loan principal/outstanding balance and the purchase price paid from IBRA through the consortium or agent companies are equal.

e. Pendapatan bunga dan pendapatan lain yang diperoleh dari kredit yang dibeli dari BPPN untuk tahun 2005 dan 2004 masing-masing sebesar Rp 45.842 juta dan Rp 108.701 juta. Akumulasi pendapatan bunga dan pendapatan lain tersebut sejak dari tanggal pembelian sampai dengan 31 Desember 2005 adalah sebesar Rp 429.373 juta.

e. Interest income and other income from loans purchased from IBRA in 2005 and 2004 amounted to Rp 45,842 million and Rp 108,701 million, respectively. Cumulative interest and other income from purchase date up to December 31, 2005 amounted to Rp 429,373 million.

f. Pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, jumlah kredit yang dibeli dari BPPN memiliki perjanjian kredit baru sebesar Rp 391.974 juta dan Rp 688.291 juta.

f. As of December 31, 2005 and 2004, loans purchased from IBRA which had new loan agreements amounted to Rp 391,974 million and Rp 688,291 million, respectively.

g. Tambahan penyediaan dana kepada debitur yang memiliki kredit yang dibeli dari BPPN adalah Rp 145.136 juta dan USD 11 juta pada tanggal 31 Desember 2005 dan Rp 146.707 juta dan USD 15,37 juta pada tanggal 31 Desember 2004.

g. Additional loans to the debtors whose loans were purchased from IBRA amounted to Rp 145,136 million and USD 11 million as of December 31, 2005 and Rp 146,707 million and USD 15,37 million as of December 31, 2004.

14) Mutasi penyisihan kerugian kredit adalah sebagai berikut:

14) The changes in the allowance for possible losses are as follows:

	2005			2004			
	Rupiah	Valuta asing/ Foreign currencies	Jumlah/ Total	Rupiah	Valuta asing/ Foreign currencies	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Saldo awal tahun	423.295	521.015	944.310	648.454	221.435	869.889	Balance at beginning of year
Penyisihan (pemulihan) tahun berjalan	63.318	(132.759)	(69.441)	(263.373)	200.136	(63.237)	Provision (reversal of provision) during the year
Penghapusan	(16.109)	(19.169)	(35.278)	(24.661)	-	(24.661)	Write-off
Penerimaan kembali	115.910	158.922	274.832	62.875	56.197	119.072	Recovery
Selisih kurs penjabaran	-	46.071	46.071	-	43.247	43.247	Exchange rate differences
Saldo akhir tahun	586.414	574.080	1.160.494	423.295	521.015	944.310	Balance at end of year

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan kerugian kredit adalah cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul akibat tidak tertagihnya kredit.

Management believes that the allowance for possible losses is adequate to cover the losses which might arise from uncollectible loans.

15) Mutasi kredit yang dihapus buku adalah sebagai berikut:

15) The changes in the loans written off are as follows:

	2005			2004			
	Rupiah	Valuta asing/ Foreign currencies	Jumlah/ Total	Rupiah	Valuta asing/ Foreign currencies	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Saldo awal tahun	750.130	1.630.476	2.380.606	789.506	1.553.229	2.342.735	Balance at beginning of year
Pembukuan kembali kredit hapus tagih	907	-	907	-	-	-	Recording of loans previously written - off
Penambahan dalam tahun berjalan	16.109	19.169	35.278	24.661	-	24.661	Additions during the year
Hapus tagih	(24.424)	(22.926)	(47.350)	(1.162)	(18.344)	(19.506)	Write-off
Penerimaan kembali	(115.910)	(158.922)	(274.832)	(62.875)	(56.197)	(119.072)	Recovery
Selisih kurs penjabaran	-	94.563	94.563	-	151.788	151.788	Exchange rate differences
Saldo akhir tahun	626.812	1.562.360	2.189.172	750.130	1.630.476	2.380.606	Balance at end of year

9. EFEK YANG DIBELI DENGAN JANJI DIJUAL KEMBALI

Akun ini merupakan efek obligasi yang dibeli dengan janji dijual kembali untuk jangka waktu 21 – 94 hari dan 54 – 363 hari masing-masing pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 yang jatuh tempo pada tahun 2006 dan 2005 dengan perincian sebagai berikut:

9. SECURITIES PURCHASED WITH AGREEMENT TO RESELL

This account represents bonds purchased with agreements to resell with a term of 21 – 94 days and 54 – 363 days as of December 31, 2005 and 2004, respectively, and maturities in 2006 and 2005, with details as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Bank			Bank
Harga jual kembali	135.029	-	Resell price
Pendapatan bunga yang belum direalisasi	(252)	-	Unrealized interest revenue
Jumlah	134.777	-	Sub total
Anak perusahaan			The subsidiaries
Harga jual kembali	47.846	44.823	Resell price
Pendapatan bunga yang belum direalisasi	(1.463)	(1.094)	Unrealized interest revenue
Jumlah	46.383	43.729	Sub total
Jumlah	181.160	43.729	Total
Penyisihan kerugian	(1.347)	-	Allowance for possible losses
Jumlah - Bersih	179.813	43.729	Net

Kolektibilitas efek yang dibeli dengan janji dijual kembali pada tanggal 31 Desember 2005 dikelompokkan lancar.

The securities purchased with agreement to resell as of December 31, 2005 are classified as current.

Mutasi penyisihan kerugian efek yang dibeli dengan janji dijual kembali adalah sebagai berikut:

The changes in the allowance for possible losses are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	
Saldo awal tahun	-	Balance at beginning of year
Penyisihan tahun berjalan	1.347	Provision during the year
Saldo akhir tahun	1.347	Balance at end of year

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan kerugian efek yang dibeli dengan janji dijual kembali adalah cukup untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul akibat tidak tertagihnya efek yang dibeli dengan janji dijual kembali.

Management believes that the allowance for possible losses is adequate to cover the losses which might arise from uncollectible securities purchased with agreement to resell.

10. PENANAMAN NETO SEWA GUNA USAHA / 10. NET INVESTMENT IN DIRECT FINANCING LEASES

Merupakan penanaman neto sewa guna usaha yang dilakukan oleh Clipan dengan perincian sebagai berikut:

Represents net investment in direct financing leases which are entered into by Clipan as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Rupiah			Rupiah
Piutang sewa guna usaha	533.192	376.957	Lease receivables
Nilai sisa terjamin	87.864	52.546	Guaranted residual value
Pendapatan sewa guna usaha belum diakui	(83.980)	(66.864)	Unearned lease income
Simpanan jaminan	(87.864)	(52.546)	Security deposits
Jumlah	449.212	310.093	Total
Dollar Amerika Serikat			United States Dollar
Piutang sewa guna usaha	28.211	11.400	Lease receivables
Nilai sisa terjamin	4.638	4.979	Guaranted residual value
Pendapatan sewa guna usaha belum diakui	(3.634)	(1.288)	Unearned lease income
Simpanan jaminan	(4.638)	(4.979)	Security deposits
Jumlah	24.577	10.112	Total
Jumlah	473.789	320.205	Total
Penyisihan kerugian	(16.653)	(13.740)	Allowance for possible losses
Penanaman neto sewa guna usaha - Bersih	457.136	306.465	Investment in direct financing leases - Net

Piutang sewa guna usaha jatuh tempo dalam:

Lease receivables due within:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Satu tahun berikutnya (termasuk yang telah jatuh tempo)	320.916	191.790	The following year (including past due)
Dua tahun berikutnya	167.780	120.146	The second following year
Tiga tahun berikutnya atau lebih	72.707	76.421	The third following year or later
Jumlah	561.403	388.357	Total
Tingkat bunga rata-rata per tahun			Average annual interest rates
Rupiah	18,5% - 20,5%	17% - 21%	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	5% - 10%	5% - 13%	United States Dollar

Mutasi penyisihan kerugian penanaman neto sewa guna usaha adalah sebagai berikut:

The changes in the allowance for possible losses of investment in direct financing lease are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Saldo awal tahun	13.740	10.702	Balance at beginning of year
Penyisihan tahun berjalan	2.913	3.038	Provision during the year
Saldo akhir tahun	16.653	13.740	Balance at end of year

Manajemen Clipan berpendapat bahwa penyisihan kerugian tagihan sewa guna usaha adalah cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul akibat tidak tertagihnya tagihan sewa guna usaha.

Clipan's management believes that the allowance for possible losses is adequate to cover the losses, which might arise from uncollectible lease receivables.

Piutang sewa guna usaha digunakan sebagai jaminan pinjaman yang diterima Clipan dari PT Bank Central Asia Tbk (Catatan 20) dan surat berharga/obligasi yang diterbitkan (Catatan 19).

Lease receivables are used as collateral for loans received by Clipan from PT Bank Central Asia Tbk (Note 20) and securities/bonds issued (Note 19).

Simpanan Jaminan

Pada saat perjanjian sewa guna usaha dimulai, penyewa guna usaha memberikan simpanan jaminan yang akan digunakan sebagai pembayaran atas pembelian dari aktiva yang disewagunausahakan pada akhir masa sewa guna usaha, bila hak opsi dilaksanakan penyewa guna usaha. Apabila hak opsi tidak dilaksanakan, simpanan jaminan tersebut akan dikembalikan kepada penyewa guna usaha pada akhir masa sewa guna usaha.

Security Deposits

At the inception of lease contract, the lessees provide security deposits which will be used as payment of purchased leased assets at the end of the lease period, if the option right is exercised by the lessees. Otherwise, such security deposits will be returned to the lessees at the end of the lease period.

11. PIUTANG PEMBIAYAAN KONSUMEN / 11. CONSUMER FINANCING RECEIVABLES

Merupakan piutang pembiayaan konsumen yang dilakukan oleh Clipan sebagai berikut:

Represents consumer financing receivables which are operated by Clipan as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Piutang pembiayaan konsumen	250.043	306.368	Consumer financing receivables
Pendapatan pembiayaan konsumen yang belum diakui	(34.550)	(44.754)	Unearned consumer financing income
Jumlah	215.493	261.614	Total
Penyisihan kerugian	(8.396)	(1.101)	Allowance for possible losses
Piutang pembiayaan konsumen - bersih	207.097	260.513	Consumer financing receivables - net

Piutang pembiayaan konsumen jatuh tempo dalam:

Consumer financing receivables due within:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Satu tahun berikutnya (termasuk yang telah jatuh tempo)	157.262	170.524	The following year (including past due)
Dua tahun berikutnya	70.025	107.692	The second following year
Tiga tahun berikutnya atau lebih	22.756	28.152	The third following year or later
Jumlah	250.043	306.368	Total
Tingkat bunga rata-rata per tahun			Average interest rates per annum
Rupiah	16,5% - 18,5%	14% - 21%	Rupiah

Mutasi penyisihan kerugian piutang pembiayaan konsumen adalah sebagai berikut:

The changes in the allowance for possible losses are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Saldo awal tahun	1.101	300	Balance at beginning of year
Penyisihan tahun berjalan	7.295	1.000	Provision during the year
Penghapusan	-	(199)	Write-off
Saldo akhir tahun	8.396	1.101	Balance at end of year

Manajemen Clipan berpendapat bahwa penyisihan piutang pembiayaan konsumen adalah cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul akibat tidak tertagihnya piutang pembiayaan konsumen.

Clipan's management believes that the allowance for possible losses is adequate to cover losses which might arise from uncollectible consumer financing receivables.

Piutang pembiayaan konsumen dijadikan sebagai jaminan pinjaman yang diterima Clipan dari PT Bank Central Asia Tbk (Catatan 20) dan surat berharga/obligasi yang diterbitkan (Catatan 19).

Consumer financing receivables are used as collateral for loans received by Clipan from PT Bank Central Asia Tbk (Note 20) and securities/bonds issued (Note 19).

12. TAGIHAN DAN KEWAJIBAN AKSEPTASI

Tagihan akseptasi merupakan tagihan kepada nasabah dan kewajiban akseptasi merupakan kewajiban kepada bank lain.

12. ACCEPTANCES RECEIVABLE AND PAYABLE

Acceptances receivable represent receivables from customers, while acceptances payable represent liabilities to other banks.

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Tagihan Akseptasi			**Acceptances Receivable**
Rupiah	1.856	-	Rupiah
Mata uang asing	249.619	198.688	Foreign currencies
Jumlah	251.475	198.688	Total
Penyisihan kerugian	(10.595)	(1.987)	Allowance for possible losses
Tagihan Akseptasi - Bersih	240.880	196.701	**Acceptances Receivable - Net**
Kewajiban Akseptasi			**Acceptances Payable**
Rupiah	1.856	-	Rupiah
Mata uang asing	249.619	198.688	Foreign currencies
Jumlah	251.475	198.688	Total
Diskonto kewajiban akseptasi	(1.856)	-	Discount on acceptances payable
Kewajiban Akseptasi - Bersih	249.619	198.688	**Acceptances Payable - Net**

Tagihan dan kewajiban akseptasi berdasarkan jangka waktu perjanjian adalah sebagai berikut:

The acceptances receivable and payable classified according to term are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
> 1 - 3 bulan	162.236	175.760	> 1 - 3 months
> 3 - 6 bulan	61.695	22.928	> 3 - 6 months
> 6 - 12 bulan	27.544	-	> 6 - 12 months
Jumlah	251.475	198.688	Total

Tagihan dan kewajiban akseptasi berdasarkan sisa umur sampai dengan jatuh tempo adalah sebagai berikut:

The acceptances receivable and payable classified according to remaining period to maturity are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
≤ 1 bulan	107.323	81.706	≤ 1 month
> 1 - 3 bulan	97.166	103.053	> 1 - 3 months
> 3 - 6 bulan	43.253	13.929	> 3 - 6 months
> 6 - 12 bulan	3.733	-	> 6 - 12 months
Jumlah	251.475	198.688	Total

Kolektibilitas tagihan adalah sebagai berikut:

Receivables classified according to collectibility are as follows.

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Lancar	49.471	198.688	Current
Dalam perhatian khusus	202.004	-	Special mention
Jumlah	251.475	198.688	Total
Penyisihan kerugian	(10.595)	(1.987)	Allowance for possible losses
Jumlah	240.880	196.701	Total

Mutasi penyisihan kerugian tagihan akseptasi adalah sebagai berikut:

The changes in the allowance for possible losses are as follows:

	2005			2004			
	Rupiah Rp Juta/ Rp Million	Valuta asing/ Foreign currencies Rp Juta/ Rp Million	Jumlah/ Total Rp Juta/ Rp Million	Rupiah Rp Juta/ Rp Million	Valuta asing/ Foreign currencies Rp Juta/ Rp Million	Jumlah/ Total Rp Juta/ Rp Million	
Saldo awal tahun	-	1.987	1.987	-	1.023	1.023	Balance at beginning of year
Penambahan dalam tahun berjalan	19	8.559	8.578	-	808	808	Provision during the year
Selisih kurs penjabaran	-	30	30	-	156	156	Exchange rate differences
Saldo akhir tahun	19	10.576	10.595	-	1.987	1.987	Balance at end of year

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan kerugian tagihan akseptasi adalah cukup untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul akibat tidak tertagihnya tagihan akseptasi.

Management believes that the allowance for possible losses is adequate to cover the losses which might arise from uncollectible acceptance receivables.

13. PENYERTAAN DALAM BENTUK SAHAM / 13. INVESTMENTS IN SHARES OF STOCK

	Jenis usaha/ Nature of business	Persentase Pemilikan/ Percentage of ownership	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million
Metode Ekuitas/Equity Method				
Bank				
PT Verena Oto Finance	Lembaga pembiayaan/ Financing	24,98%	15.202	13.893
PT Epanin Dotcom	Modal ventura/ Venture Capital	20,00%	2.000	2.000
PT Evergreen Finance (d/h PT Dai-ichi Kangyo Panin Finance)	Lembaga pembiayaan/ Financing	20,00%	-	-
Anak Perusahaan/Subsidiaries				
PT Laksayudha Abadi	Properti/ Property	46,00%	79.259	79.196
PT Panin Investment Management	Manajer investasi/ Investment management	49,00%	-	660
Subjumlah/Subtotal			96.461	95.749
Metode Biaya/Cost Method				
Bank				
PT ANZ Panin Bank	Perbankan/Banking	15,00%	7.500	7.500
PT Sarana Bersama Pembiayaan Indonesia	Lembaga pembiayaan/ Financing	9,33%	625	625
PT Seavi Indonesia Venture	Modal ventura/ Venture Capital	7,69%	-	461
PT Panin Capital	Sekuritas/Securities	5,00%	750	750
PT Sarana Kalsel Ventura	Modal ventura/ Venture Capital	1,18%	40	40
Anak Perusahaan/Subsidiaries				
PT Asuransi Maipark Indonesia	Asuransi/ Insurance	1,69%	761	-
		5,38%	-	762
PT Kustodian Sentral Efek Indonesia	Sekuritas/Securities	0,50%	300	300
PT Bursa Efek Surabaya	Sekuritas/Securities	0,50%	135	136
PT Bursa Efek Jakarta	Sekuritas/Securities	0,50%	60	60
Subjumlah/Subtotal			10.171	10.634
Jumlah penyertaan dalam bentuk saham/ Total investments in shares of stock			106.632	106.383
Penyisihan kerugian/Allowance for possible losses			(3.736)	(3.890)
Jumlah penyertaan dalam bentuk saham - Bersih/ Investment in shares of stock - Net			102.896	102.493

Mutasi penyertaan dalam bentuk saham dengan metode ekuitas adalah sebagai berikut:

The changes in investments in shares accounted for under the equity method are as follows:

	2005				
	Saldo awal tahun/ Balance at beginning of year	Bagian laba bersih perusahaan asosiasi/Equity in net income of associated company	Pengurangan/ Deduction	Saldo akhir tahun/ Balance at end of year	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
PT Verena Oto Finance	13.893	1.309	-	15.202	PT Verena Oto Finance
PT Epanin Dotcom	2.000	-	-	2.000	PT Epanin Dotcom
PT Laksayudha Abadi	79.196	63	-	79.259	PT Laksayudha Abadi
PT Panin Investment Management	660	-	(660)	-	PT Panin Investment Management
Jumlah	95.749	1.372	(660)	96.461	Total

	2004				
	Saldo awal tahun/ Balance at beginning of year	Bagian laba bersih perusahaan asosiasi/Equity in net income of associated company	Pengurangan/ Deduction	Saldo akhir tahun/ Balance at end of year	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
PT Verena Oto Finance	12.619	1.274	-	13.893	PT Verena Oto Finance
PT Epanin Dotcom	2.000	-	-	2.000	PT Epanin Dotcom
PT Laksayudha Abadi	78.804	392	-	79.196	PT Laksayudha Abadi
PT Panin Investment Management	596	64	-	660	PT Panin Investment Management
Jumlah	94.019	1.730	-	95.749	Total

PT Panin Investment Management

Pada tahun 2005 laporan keuangan PT Panin Investment Management telah dikonsolidasikan ke PT Panin Sekuritas Tbk (Catatan 1b).

PT Epanin Dotcom

Masih dalam tahap pengembangan, sehingga tidak terdapat bagian laba atau rugi yang diakui.

PT Evergreen Finance (d/h PT Dai-ichi Kangyo Panin Finance)

Bagian kerugian perusahaan asosiasi telah melampaui nilai investasi yang dilakukan Bank. Pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, jumlah bagian rugi penyertaan pada PT Evergreen Finance yang belum diakui masing-masing sebesar Rp 8.583 juta dan Rp 7.692 juta.

Saldo penyertaan dalam bentuk saham per 31 Desember 2005 dan 2004 berdasarkan kolektibilitas menurut Ketentuan Bank Indonesia adalah sebagai berikut:

PT Panin Investment Management

In 2005, PT Panin Investment Management's financial statements was consolidated with PT Panin Sekuritas Tbk (Note 1b).

PT Epanin Dotcom

Still in the development stage, therefore there were no equity in net earnings or loss recognized.

PT Evergreen Finance (previously PT Dai-ichi Kangyo Panin Finance)

The losses of the associate have exceeded the value of the Bank's investments. As of December 31, 2005 and 2004, the unrecognized equity in net loss of PT Evergreen Finance amounted to Rp 8,583 million and Rp 7,692 million, respectively.

As of December 31, 2005 and 2004, investments in shares of stock classified by collectibility according to Bank Indonesia Regulations are as follows:

	2005	2004	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Lancar	106.007	105.297	Current
Macet	625	1.086	Loss
Jumlah	106.632	106.383	Total
Penyisihan kerugian	(3.736)	(3.890)	Allowance for possible losses
Bersih	102.896	102.493	Net

Mutasi penyisihan kerugian penyertaan dalam bentuk saham adalah sebagai berikut:

The changes in the allowance for possible losses are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Saldo awal	3.890	3.679	Balance at beginning of year
Penyisihan tahun berjalan	307	211	Provision during the year
Penghapusan tahun berjalan	(461)	-	Write off during the year
Saldo akhir	3.736	3.890	Balance at end of year

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan kerugian penyertaan dalam bentuk saham cukup untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul.

Management believes that the allowance for possible losses is adequate to cover potential losses.

14. AKTIVA TETAP / 14. PREMISES AND EQUIPMENT

	1 Januari/ January 1, 2005 Rp Juta/ Rp Million	Penambahan/ Additions Rp Juta/ Rp Million	Pengurangan/ Deductions Rp Juta/ Rp Million	31 Desember/ December 31, 2005 Rp Juta/ Rp Million	
Biaya perolehan dan penilai kembali					Cost or fair value
Pemilikan langsung					Direct acquisitions
Tanah	387.091	36.021	10.799	412.313	Land
Bangunan	764.442	78.994	3.216	840.220	Buildings
Golongan I dan II	264.367	112.650	13.729	363.288	Category I and II
Jumlah	1.415.900	227.665	27.744	1.615.821	Total
Akumulasi Penyusutan					Accumulated depreciation
Pemilikan langsung					Direct acquisitions
Bangunan	162.884	44.966	754	207.096	Buildings
Golongan I dan II	166.115	51.969	11.126	206.958	Category I and II
Jumlah	328.999	96.935	11.880	414.054	Total
Jumlah Tercatat	1.086.901			1.201.767	Net Book Value

	1 Januari/ January 1, 2004 Rp Juta/ Rp Million	Penambahan/ Additions Rp Juta/ Rp Million	Pengurangan/ Deductions Rp Juta/ Rp Million	31 Desember/ December 31, 2004 Rp Juta/ Rp Million	
Biaya perolehan dan penilai kembali					Cost or fair value
Pemilikan langsung					Direct acquisitions
Tanah	419.138	14.184	46.231	387.091	Land
Bangunan	722.596	43.671	1.825	764.442	Buildings
Golongan I dan II	259.025	47.967	42.625	264.367	Category I and II
Jumlah	1.400.759	105.822	90.681	1.415.900	Total
Akumulasi Penyusutan					Accumulated depreciation
Pemilikan langsung					Direct acquisitions
Bangunan	120.737	43.023	876	162.884	Buildings
Golongan I dan II	157.232	50.840	41.957	166.115	Category I and II
Jumlah	277.969	93.863	42.833	328.999	Total
Jumlah Tercatat	1.122.790			1.086.901	Net Book Value

Pada tahun 2001, Bank melakukan penilaian kembali sebagian tanah dan bangunan berdasarkan Surat Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia No. 384/KMK.04/1998 tanggal 14 Agustus 1998 dan Surat Edaran Direktorat Jenderal Pajak No. SE-29/PJ.42/1998 tanggal 17 September 1998. Aktiva tetap yang dinilai kembali adalah tanah dan bangunan pada tanggal 31 Agustus 2001. Berdasarkan laporan penilai dari PT Kharisma Tridaya tanggal 26 Oktober 2001, dasar yang digunakan dalam penilaian kembali aktiva mencakup metode perbandingan data pasar untuk penilaian tanah dan metode kalkulasi biaya untuk penilaian bangunan. Pada tanggal 16 Nopember 2001, Bank telah memperoleh persetujuan dari Kantor Pelayanan Pajak Perusahaan Masuk Bursa dalam Surat Keputusan No. KEP-05/WPJ.06/KP.0404/2001. Selisih bersih penilaian kembali aktiva tetap sebesar Rp 752.273 juta setelah dikurangi pajak sebesar Rp 83.412 juta dikreditkan pada "Selisih penilaian kembali aktiva tetap". Selisih penilaian kembali tersebut sebesar Rp 9.719 juta pada tahun 2005 dan Rp 34.909 juta pada tahun 2004 telah dikoreksi oleh Bank Indonesia. Koreksi tersebut dibukukan sebagai pengurangan aktiva tetap dan selisih penilaian kembali aktiva tetap dalam akun ekuitas.

In 2001, the Bank revalued certain land and buildings as of August 31, 2001 in accordance with the Decision Letter of the Minister of Finance of the Republic of Indonesia No. 384/KMK.04/1998 dated August 14, 1998 and Circular Letter of the Directorate General of Taxation No. SE-29/PJ.42/1998 dated September 17, 1998. Fixed assets revaluated are land and building as of August 31, 2001. Based on the appraisal report of PT Kharisma Tridaya dated October 26, 2001, the revaluation increment was determined using the market data approach method for land and cost calculation method for building. On November 16, 2001, the Bank obtained approval for the revaluation increment from the Tax Office for Listed Companies in its Decision Letter No. KEP-05/WPJ.06/KP.0404/2001. The revaluation increment amounting to Rp 752,273 million net of tax of Rp 83,412 million was credited to "Revaluation increment in premises and equipment". Revaluation increment amounting to Rp 9,719 million in 2005 dan Rp 34,909 million in 2004 was adjusted by Bank Indonesia. The adjustment is recorded as a reduction in the premises and equipment account and revaluation increment in premises and equipment under the equity account.

Pada tahun 1988, Bank menilai kembali aktiva tetap (kecuali tanah) yang diperoleh sampai dengan 12 September 1986, sesuai dengan Peraturan Pemerintah No. 45 tahun 1986 tanggal 2 Oktober 1986 yang telah mendapat pengesahan dari Kepala Inspeksi Pajak Jakarta Pusat Lima dengan surat No. KEP-121/WPJ.03/KI.13/1988 tanggal 24 Maret 1988. Selisih penilaian kembali atas aktiva tetap ini sejumlah Rp 1.565 juta dikreditkan pada "Selisih penilaian kembali aktiva tetap".

In 1988, the Bank revalued its premises and equipment (excluding land) acquired on or before September 12, 1986, in accordance with Government Regulation No. 45 of 1986 dated October 2, 1986. The revaluation was approved by the Chief of Inspection Division of the Central Jakarta Tax Office Five in its letter No. KEP-121/WPJ.03/KI.13/1988 dated March 24, 1988. The resulting revaluation increment amounting to Rp 1,565 million was credited to "Revaluation increment in premises and equipment".

Beban penyusutan adalah sebesar Rp 96.935 juta dan Rp 93.863 juta masing-masing untuk tahun 2005 dan 2004.

Depreciation expense charged to operations amounted to Rp 96,935 million and Rp 93,863 million in 2005 and 2004, respectively.

Aktiva tetap kecuali tanah telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, kecurian dan risiko lainnya dengan jumlah pertanggungan sebesar Rp 504.784 juta dan USD 18 juta pada tanggal 31 Desember 2005 serta Rp 500.228 juta dan USD 11 juta pada tanggal 31 Desember 2004. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aktiva yang dipertanggungkan.

Premises and equipment, except for land, are insured against fire, theft and other possible risks for Rp 504,784 million and USD 18 million in December 31, 2005 and Rp 500,228 million and USD 11 million in December 31, 2004. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

Bank memiliki beberapa bidang tanah dengan hak legal berupa Hak Guna Bangunan yang berjangka waktu 20 (dua puluh) tahun yang akan jatuh tempo sampai dengan 2023. Manajemen berpendapat tidak terdapat masalah dengan perpanjangan hak atas tanah karena seluruh tanah diperoleh secara sah dan didukung dengan bukti pemilikan yang memadai.

The Bank owns several pieces of land with Building Use Right (HGB) for 20 (twenty) years expiring up to 2023. Management believes that there will be no difficulty in the extension of the landrights since all the land were acquired legally and supported by sufficient evidence of ownership.

15. SINKING FUND UNTUK PELUNASAN OBLIGASI DAN OBLIGASI SUBORDINASI

15. SINKING FUND FOR REPAYMENT OF BONDS AND SUBORDINATED BONDS

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Bank			The Bank
Obligasi Subordinasi Bank Panin I Tahun 2003	600.000	350.000	Bank Panin I Year 2003 Subordinated Bonds
Anak Perusahaan			Subsidiary
Obligasi Clipan Finance Indonesia II Tahun 2004	5.750	5.750	Clipan Finance Indonesia II Year 2004 Bonds
Obligasi Clipan Finance Indonesia I Tahun 2003	5.250	5.250	Clipan Finance Indonesia I Year 2003 Bonds
Jumlah	611.000	361.000	Total

Bank

Dalam perjanjian perwaliamanatan Bank tidak diwajibkan membentuk *sinking fund* untuk pelunasan obligasi subordinasi, namun Bank Indonesia meminta Bank untuk membentuk *sinking fund* dalam rangka perencanaan sumber dana pengembalian obligasi subordinasi. Bank membentuk *sinking fund* dalam bentuk Sertifikat Bank Indonesia atau obligasi Pemerintah atau instrumen lainnya yang mudah dicairkan. Obligasi pemerintah masing-masing sebesar Rp 600.000 juta dan Rp 350.000 juta telah disisihkan sebagai *sinking fund* pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 (Catatan 6). *Sinking fund* tersebut disimpan oleh Bank.

The Bank

Based on the trustee's agreement, the Bank has no obligation to create a sinking fund for the repayment of its subordinated bonds, however the fund was requested by Bank Indonesia as a source of fund for repayment of the subordinated bonds. The Bank has established a sinking fund in the form of Certificates of Bank Indonesia or Government bonds or other liquid securities. Government bonds amounting to Rp 600,000 million and Rp 350,000 million as of December 31, 2005 and 2004, respectively, were earmarked for the sinking fund (Note 6). The sinking fund is held by the Bank.

Anak Perusahaan

Merupakan penempatan deposito berjangka pada PT Bank Mega Tbk yang dibatasi penggunaannya sehubungan dengan penerbitan obligasi Clipan, yang merupakan 1 (satu) kali dari jumlah bunga obligasi yang harus dibayar untuk setiap periode pembayaran bunga obligasi sampai dengan jatuh tempo (Catatan 19).

Deposito berjangka waktu 1 sampai 3 bulan dengan tingkat bunga per tahun antara 7,25% sampai 13,00% untuk tahun 2005 dan 7,22% sampai 7,25% untuk tahun 2004.

Subsidiary

Represents time deposit placements in PT Bank Mega Tbk in connection with the bonds issued by Clipan which withdrawal is restricted and the amount is equal to total interest payments that has to be made for each interest payment up to maturity date (Note 19).

The time deposits have terms of 1 to 3 months, bears interest ranging from 7.25% to 13.00% in 2005 and 7.22% to 7.25% in 2004.

16. AKTIVA LAIN-LAIN / 16. OTHER ASSETS

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Bank			**Bank**
Agunan yang diambil alih	403.715	356.102	Foreclosed properties
Aktiva tetap yang belum digunakan dalam kegiatan operasional	371.714	358.329	Unused premises and equipment
Uang muka pembelian aktiva tetap	68.410	59.146	Advances for purchase of premises and equipment
Uang muka pendirian cabang	42.875	5.266	Advances for establishing new branches
Surat berharga - saham	25.197	25.197	Securities - stocks
Biaya dibayar di muka	14.220	9.758	Prepaid expenses
Uang muka kepada pihak ketiga	13.716	6.908	Advances to third parties
Pajak dibayar di muka (Catatan 51c)	10.824	10.824	Prepaid taxes (Note 51c)
Persediaan hadiah dan barang cetakan	8.501	3.793	Gifts and printed matters
Tagihan kepada pihak ketiga	4.129	35.431	Due from third parties
Lainnya	355	7.482	Others
Jumlah	963.656	878.236	Sub total
Dikurangi:			Less:
Penyisihan penurunan nilai pasar agunan diambil alih	(10.064)	(8.989)	Allowance for decline in value of foreclosed properties
Bersih	953.592	869.247	Net
Anak Perusahaan			**Subsidiaries**
Rekening nasabah	240.738	124.828	Customer accounts
Piutang lembaga kliring dan penjaminan	27.013	19.739	Receivables from clearance and guarantee institution
Piutang nasabah	17.382	22.325	Receivables from customers
Piutang premi dan reasuransi - bersih	6.269	11.105	Premium and reinsurance receivables - net
Aktiva tetap yang belum digunakan dalam kegiatan operasional	4.162	3.960	Unused premises and equipment
Piutang lain-lain	1.926	2.418	Other receivables
Pajak dibayar di muka	1.222	-	Prepaid taxes
Biaya dibayar di muka	1.128	938	Prepaid expenses
Kelebihan pembayaran klaim - bersih	145	157	Overpayment claim - net
Lainnya	2.374	1.191	Others
Jumlah	302.359	186.661	Sub total
Jumlah Aktiva Lain-lain - Bersih	1.255.951	1.055.908	Total Other Asset - Net

Agunan yang Diambil Alih

Agunan yang diambil alih merupakan jaminan kredit berupa surat berharga dalam bentuk saham, tanah, bangunan dan kendaraan yang telah diambil alih oleh Bank. Pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, dalam agunan yang diambil alih termasuk surat berharga dalam bentuk saham yang diperdagangkan di bursa dengan nilai tercatat masing-masing Rp 198.624 juta dan Rp 200.567 juta, setelah dikurangi dengan penyisihan penurunan nilai pasar masing-masing sebesar Rp 10.064 juta dan Rp 8.989 juta.

Foreclosed properties

Foreclosed properties represent loan collaterals in the form of shares of stock, land, buildings and vehicles that have been foreclosed by the Bank. As of December 31, 2005 and 2004, the book value of foreclosed properties include securities of publicly listed companies, amounting to Rp 198,624 million and Rp 200,567 million, net of allowance for decline in value of Rp 10,064 million and Rp 8,989 million, respectively.

Aktiva Tetap yang Belum Digunakan

Aktiva tetap yang belum digunakan dalam kegiatan operasional merupakan tanah dan bangunan yang direncanakan untuk pembukaan cabang dan tempat kegiatan pendukung operasional Bank dan anak perusahaan.

Unused Premises and Equipment

The unused premises and equipment represent land and buildings where the Bank and its subsidiaries plans to establish new branches to support its operations.

Rekening Nasabah

Merupakan tagihan PS atas saldo kurang dari dana nasabah pihak ketiga sehubungan dengan transaksi perdagangan efek yang dilakukan oleh nasabah yang bersangkutan.

Customer Accounts

Represents receivables of PS from customers without sufficient funds on their securities trading transactions.

Piutang/Hutang Lembaga Kliring dan Penjaminan

Merupakan tagihan dan kewajiban PS kepada PT Kliring dan Pejaminan Efek Indonesia (KPEI) sehubungan dengan perhitungan penyelesaian (*settlement*) transaksi perdagangan efek yang dilakukan oleh PS di bursa efek. Hutang Lembaga Kliring dan Penjaminan disajikan sebagai kewajiban lain-lain (Catatan 23).

Receivables from/Payables to Clearing and Guarantee Institutions

Represents receivables and payables of PS to PT Kliring dan Penjaminan Efek (KPEI) in connection with the settlement of securities trading transactions carried out by PS in the stock exchanges. Payables to Clearing and Guarantee Institutions is recorded in other liabilities (Note 23).

17. SIMPANAN / 17. DEPOSITS

Simpanan terdiri dari: / Deposits consist of:

	2005			
	Pihak hubungan istimewa/ Related parties	Pihak ketiga/ Third parties	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Giro	23.267	4.834.900	4.858.167	Demand deposits
Tabungan	20.248	3.839.325	3.859.573	Savings deposits
Deposito berjangka	313.387	18.201.150	18.514.537	Time deposits
Sertifikat deposito	-	10	10	Certificates of deposits
Jumlah	356.902	26.875.385	27.232.287	Total

	2004			
	Pihak hubungan istimewa/ Related parties	Pihak ketiga/ Third parties	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Giro	167.549	3.652.085	3.819.634	Demand deposits
Tabungan	14.606	4.229.320	4.243.926	Savings deposits
Deposito berjangka	34.584	6.946.318	6.980.902	Time deposits
Sertifikat deposito	-	10	10	Certificates of deposits
Jumlah	216.739	14.827.733	15.044.472	Total

a. Giro terdiri atas:

a. Demand deposits consist of:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Pihak hubungan istimewa			Related parties
Rupiah	20.589	164.248	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	2.678	3.301	United States Dollar
Jumlah	23.267	167.549	Subtotal
Pihak ketiga			Third parties
Rupiah	1.544.109	1.442.422	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	2.912.449	2.043.129	United States Dollar
Dollar Singapura	133.115	77.068	Singapore Dollar
Dollar Australia	121.640	41.481	Australian Dollar
Yen Jepang	94.674	27.183	Japanese Yen
Euro	24.982	19.630	Euro
Lainnya	3.931	1.172	Others
Jumlah	4.834.900	3.652.085	Subtotal
Jumlah	4.858.167	3.819.634	Total
Tingkat bunga rata-rata per tahun			Average annual interest rates
Rupiah	4,29%	3,77%	Rupiah
Valuta asing	1,77%	0,65%	Foreign currencies

Jumlah giro yang diblokir dan dijadikan jaminan kredit pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 masing-masing adalah sebesar Rp 11.212 juta dan Rp 26.139 juta.

As of December 31, 2005 and 2004, demand deposits which were blocked and pledged as loan collateral amounted to Rp 11,212 million and Rp 26,139 million, respectively.

b. Tabungan terdiri atas:

b. Savings deposits consist of:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Rupiah			Rupiah
Tabungan Magna Panin	3.694.492	4.064.022	Tabungan Magna Panin
Tabanas	165.081	179.904	Tabanas
Jumlah	3.859.573	4.243.926	Total
Tingkat bunga rata-rata per tahun			Average annual interest rates
Rupiah	5,02%	4,98%	Rupiah

Jumlah tabungan yang diblokir dan dijadikan jaminan kredit pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 masing-masing adalah sebesar Rp 13.502 juta dan Rp 5.861 juta.

As of December 31, 2005 and 2004, savings deposits which were blocked and pledged as loan collateral amounted to Rp 13,502 million and Rp 5,861 million, respectively.

c. Deposito berjangka terdiri atas:

c. Time deposits consist of:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Pihak hubungan istimewa			Related parties
Rupiah	206.671	9.287	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	106.716	25.297	United States Dollar
Jumlah	313.387	34.584	Subtotal
Pihak ketiga			Third parties
Rupiah	16.277.891	6.163.121	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	1.842.249	755.433	United States Dollar
Euro	40.211	13.643	Euro
Dollar Australia	29.949	10.218	Australian Dollar
Dollar Singapura	10.312	2.797	Singapore Dollar
Lainnya	538	1.106	Others
Jumlah	18.201.150	6.946.318	Subtotal
Jumlah	18.514.537	6.980.902	Total
Tingkat bunga rata-rata per tahun			Average annual interest rates
Rupiah	9,46%	6,82%	Rupiah
Valuta asing	2,50%	0,82%	Foreign currencies

Klasifikasi deposito berjangka berdasarkan periode dan sisa umur sampai dengan saat jatuh tempo adalah sebagai berikut:

Time deposits classified based on the term and remaining periods to maturity dates are as follows:

Berdasarkan periode deposito berjangka:

Based on term of time deposits:

	2005			2004			
	Rupiah Rp Juta/ Rp Million	Valuta asing/ Foreign currencies Rp Juta/ Rp Million	Jumlah/ Total Rp Juta/ Rp Million	Rupiah Rp Juta/ Rp Million	Valuta asing/ Foreign currencies Rp Juta/ Rp Million	Jumlah/ Total Rp Juta/ Rp Million	
1 bulan	15.442.271	1.866.035	17.308.306	5.567.399	692.701	6.260.100	1 month
3 bulan	712.337	88.734	801.071	368.172	64.859	433.031	3 months
6 bulan	109.063	37.456	146.519	68.536	28.508	97.044	6 months
12 bulan	177.757	37.750	215.507	112.986	22.426	135.412	12 months
Lebih dari 12 bulan	43.134	-	43.134	55.315	-	55.315	More than 12 months
Jumlah	16.484.562	2.029.975	18.514.537	6.172.408	808.494	6.980.902	Total

Berdasarkan sisa umur sampai dengan saat jatuh tempo:

Based on remaining period to maturity:

	2005			2004			
	Rupiah Rp Juta/ Rp Million	Valuta asing/ Foreign currencies Rp Juta/ Rp Million	Jumlah/ Total Rp Juta/ Rp Million	Rupiah Rp Juta/ Rp Million	Valuta asing/ Foreign currencies Rp Juta/ Rp Million	Jumlah/ Total Rp Juta/ Rp Million	
≤ 1 bulan	15.466.727	1.866.352	17.333.079	5.622.135	692.447	6.314.582	≤ 1 month
> 1 - 3 bulan	712.333	88.734	801.067	368.172	65.113	433.285	> 1 - 3 months
> 3 - 6 bulan	109.063	37.139	146.202	67.186	28.508	95.694	> 3 - 6 months
> 6 - 12 bulan	177.757	37.750	215.507	112.986	22.426	135.412	> 6 - 12 months
> 12 bulan	18.682	-	18.682	1.929	-	1.929	> 12 months
Jumlah	16.484.562	2.029.975	18.514.537	6.172.408	808.494	6.980.902	Total

Jumlah deposito berjangka yang diblokir dan dijadikan jaminan kredit pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 masing-masing sebesar Rp 530.377 juta dan Rp 345.778 juta.

As of December 31, 2005 and 2004, time deposits which were blocked and pledged as loan collateral amounted to Rp 530,377 million and Rp 345,778 million, respectively.

d. Sertifikat Deposito

Merupakan sertifikat deposito dari nasabah dalam Rupiah dengan jangka waktu 6 (enam) bulan untuk tahun 2005 dan 2004. Tingkat bunga rata-rata sertifikat deposito per tahun selama tahun 2005 dan 2004 masing-masing sebesar 8,25% dan 7,25%.

Pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, tidak ada sertifikat deposito yang diblokir dan dijadikan jaminan kredit.

d. Certificates of Deposits

This account represents certificates of deposits in Rupiah with a maturity period of 6 (six) months in 2005 and 2004. The average annual interest rates are 8.25% and 7.25% in 2005 and 2004, respectively.

As of December 31, 2005 and 2004, no certificates of deposits were blocked and pledged as loan collateral.

18. SIMPANAN DARI BANK LAIN

Simpanan dari bank lain merupakan simpanan dari pihak ketiga, terdiri dari:

18. DEPOSITS FROM OTHER BANKS

Deposits from other banks represent deposits from third parties, consisting of:

	2005			2004			
	Rupiah	Valuta asing/ Foreign currencies	Jumlah/ Total	Rupiah	Valuta asing/ Foreign currencies	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Giro	38.196	966	39.162	14.971	117	15.088	Demand deposits
Deposito berjangka	114.950	-	114.950	27.220	-	27.220	Time deposits
Call money	1.380.000	-	1.380.000	519.000	74.320	593.320	Call money
Jumlah	1.533.146	966	1.534.112	561.191	74.437	635.628	Total

a. Giro

Tingkat bunga rata-rata per tahun untuk giro Rupiah dan valuta asing masing-masing sebesar 4,29% dan 1,77% untuk tahun 2005 serta 3,77% dan 0,65% untuk tahun 2004.

a. Demand Deposits

The average annual interest rates of demand deposits in Rupiah and foreign currencies were 4.29% and 1.77%, respectively, in 2005 and 3.77% and 0.65%, respectively, in 2004.

b. Deposito Berjangka

Jangka waktu deposito 1 sampai dengan 12 bulan dengan tingkat bunga rata-rata masing-masing 12,84% dan 7,25% per tahun untuk tahun 2005 dan 2004 dan memiliki sisa umur sampai dengan jatuh tempo di bawah 1 bulan.

b. Time Deposits

The time deposits have terms ranging from 1 to 12 months and average annual interest rates of 12.84% and 7.25%, respectively, in 2005 and 2004. The remaining period to maturity of the time deposits is less than 1 month.

c. Call Money

Pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 jangka waktu *call money* Rupiah masing-masing 4 sampai 33 hari dan 5 sampai 10 hari dengan tingkat bunga rata-rata sebesar 12,14% dan 7,12% per tahun untuk tahun 2005 dan 2004.

c. Call Money

As of December 31, 2005 and 2004, the terms of call money in Rupiah were 4 to 33 days and 5 to 10 days, with average annual interest rates of 12.14% and 7.12%, respectively.

Pada tanggal 31 Desember 2004 jangka waktu *call money* valuta asing masing-masing 4 sampai 7 hari dengan tingkat bunga rata-rata sebesar 2,5%.

As of December 31, 2004, the terms of call money in foreign currencies were 4 to 7 days, with average annual interest rates of 2.5%.

19. SURAT BERHARGA YANG DITERBITKAN - BERSIH

19. SECURITIES ISSUED – NET

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Bank			Bank
Obligasi Bank Panin I Tahun 2000	500.000	500.000	Bank Panin I Year 2000 Bonds
Anak Perusahaan			Subsidiaries
PT Clipan Finance Indonesia Tbk			PT Clipan Finance Indonesia Tbk
Obligasi Clipan Finance Indonesia I Tahun 2003	150.000	150.000	Clipan Finance Indonesia I Year 2003 Bonds
Obligasi Clipan Finance Indonesia II Tahun 2004	150.000	200.000	Clipan Finance Indonesia II Year 2004 Bonds
PT Panin Sekuritas Tbk			PT Panin Sekuritas Tbk
Obligasi Panin Sekuritas I	100.000	100.000	Panin Sekuritas I Bonds
Obligasi Panin Sekuritas II	75.000	-	Panin Sekuritas II Bonds
Jumlah	975.000	950.000	Total
Obligasi Bank Panin I Tahun 2000 yang ditarik kembali	(500.000)	(303.500)	Redemption of Bank Panin I Year 2000 Bonds
Obligasi yang dibeli kembali *)	-	(12.003)	Bonds repurchased *)
Diskonto yang belum diamortisasi	(5.506)	(11.708)	Unamortized discount
Bersih	469.494	622.789	Net

*) Obligasi yang dibeli kembali merupakan obligasi yang dibeli oleh Bank dan anak perusahaan lainnya dengan tujuan untuk dijual kembali

*) Bonds repurchased represents bonds repurchased by the Bank and other subsidiaries for resell purpose.

Bank

Merupakan obligasi Bank Panin I tahun 2000 dengan perincian sebagai berikut:

Bank

These securities represent Bank Panin I Bonds Year 2000 as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Nilai nominal			Nominal value
Seri A	398.000	398.000	Series A
Seri B	102.000	102.000	Series B
Obligasi yang beredar	500.000	500.000	Outstanding bonds
Obligasi yang ditarik kembali	(500.000)	(303.500)	Bond redemption
Diskonto yang belum diamortisasi	-	(3.567)	Unamortized discount
Bersih	-	192.933	Net
Tingkat bunga rata-rata per tahun	-	12,21%	Average annual interest rates

Obligasi berjangka waktu 7 tahun yang akan jatuh tempo pada tanggal 6 Maret 2007 atau dalam jangka waktu lebih awal jika dilaksanakan Opsi Beli atau Opsi Jual. Terdapat 2 pilihan tingkat bunga yang ditawarkan kepada pembeli, sebagai berikut:

These bonds have a term of 7 years, maturing on March 6, 2007 or earlier if the call or put options are exercised. The purchasers of the bonds are offered two interest rate options:

- Bunga Seri A, yaitu tingkat bunga obligasi tetap sebesar 15% per tahun untuk kupon bunga obligasi ke-1 sampai dengan kupon bunga obligasi ke-28.

- Bunga Seri B, yaitu tingkat bunga obligasi tetap sebesar 15% per tahun untuk kupon bunga obligasi ke-1 dan ke-2 dan mengambang untuk kupon bunga obligasi ke-3 sampai dengan kupon obligasi ke-28 yang dihitung berdasarkan rata-rata tingkat bunga deposito Rupiah berjangka 6 bulan dari PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank NISP Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, Citibank NA dan ABN AMRO Bank N.V. ditambah premi sebesar 2% per tahun.

- Series A Interest has a fixed interest rate of 15% per annum for the 1st to 28th interest coupon.

- Series B Interest has a fixed interest rate of 15% per annum for the 1st to 2nd interest coupons and floating interest rate for the 3rd to 28th interest coupons which are computed using the average interest rate of 6 months term deposits of PT Bank Central Asia Tbk, PT Bank NISP Tbk, PT Bank Mandiri (Persero) Tbk, PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, Citibank NA and ABN AMRO Bank N.V. plus a premium of 2% per annum.

Pembayaran kupon bunga pertama dilakukan pada tanggal 6 Juni 2000 dan pembayaran bunga terakhir akan dilakukan pada tanggal 6 Maret 2007, atau tanggal yang lebih awal jika terjadi Opsi Beli atau Opsi Jual pada ulang tahun tanggal emisi tahun ke-5.

The first interest coupon was paid on June 6, 2000, while the last interest coupon will be paid on March 6, 2007 or earlier if the call or put option is exercised on the 5th year from the date of issuance.

Pada tahun 2003, Bank telah membeli kembali obligasi seri A sebesar Rp 275.500 juta dan seri B sebesar Rp 28.000 juta.

In 2003, the Bank repurchased series A bonds amounting of Rp 275,500 million and series B bonds amounting of Rp 28,000 million.

Pada tahun 2005, Bank telah membeli kembali obligasi seri A sebesar Rp 122.500 juta dan seri B sebesar Rp 74.000 juta.

In 2005, the Bank repurchased series A bonds amounting of Rp 122,500 million and series B bonds amounting of Rp 74,000 million.

Berdasarkan hasil pemeringkatan PT PEFINDO No. 409/PEF-Dir/VIII/2004 tanggal 5 Agustus 2004, Obligasi Bank Panin I tahun 2000 untuk periode 4 Agustus 2004 sampai dengan 1 September 2005 mendapat peringkat idA-.

Based on PT PEFINDO's letter No. 409/PEF-Dir/VIII/2004, dated August 5, 2004, the new rating for Bank Panin I Bond Year 2000 for the period August 4, 2004 until September 1, 2005 is idA-.

PT Clipan Finance Indonesia Tbk (Clipan)

PT Clipan Finance Indonesia Tbk (Clipan)

Obligasi yang diterbitkan oleh Clipan adalah sebagai berikut:

Bonds issued by Clipan are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Nilai nominal			Nominal value
Obligasi Clipan Finance Indonesia I Tahun 2003	150.000	150.000	Clipan Finance Indonesia I Year 2003 Bonds
Obligasi Clipan Finance Indonesia II Tahun 2004			Clipan Finance Indonesia II Year 2004 Bonds
Seri A	-	50.000	Series A
Seri B	75.000	75.000	Series B
Seri C	75.000	75.000	Series C
Obligasi yang beredar	300.000	350.000	Outstanding bonds
Obligasi yang dibeli kembali	-	(12.003)	Bonds repurchased
Diskonto yang belum diamortisasi	(3.542)	(6.245)	Unamortized discount
Bersih	296.458	331.752	Net

a. Obligasi Clipan Finance Indonesia (Clipan) I Tahun 2003

"Obligasi Clipan Finance I Tahun 2003" nilai nominal Rp 150.000 juta, jangka waktu lima (5) tahun sampai dengan tanggal 19 Nopember 2008 dengan tingkat bunga tetap sebesar 14% per tahun. Penerbitan obligasi tersebut telah memperoleh pernyataan efektif dari ketua Bapepam berdasarkan Surat No. S-2740/PM/2003 tanggal 10 Nopember 2003 dan dicatatkan pada Bursa Efek Surabaya pada tanggal 20 Nopember 2003.

Bunga obligasi dibayarkan setiap 3 bulan mulai tanggal 19 Pebruari 2004, sampai dengan 19 Nopember 2008.

Obligasi ini dijamin dengan jaminan fidusia atas piutang lancar Clipan yang jumlahnya tidak kurang dari 100% dari pokok obligasi yang terhutang, apabila terjadi kekurangan maka Clipan wajib menambah jaminan dengan menggunakan *cash collateral* yang ditempatkan pada instrumen yang disepakati oleh Wali Amanat dan Clipan

Berdasarkan hasil pemeringkatan yang dilakukan oleh PT Kasnic Credit Rating Indonesia dalam laporannya No. 175A/KCRI/X/2004 tanggal 20 Oktober 2004, Obligasi Clipan Finance Indonesia I Tahun 2003 memperoleh peringkat A (Single A). Selanjutnya berdasarkan hasil pemeringkatan yang dilakukan oleh PT Kasnic Credit Rating Indonesia (Kasnic) dalam laporannya No. 247/KCRI/10/2005 tanggal 14 Nopember 2005 telah memperoleh peringkat A (Single A).

Berdasarkan perjanjian dengan Wali Amanat, Clipan diwajibkan menyediakan dana pada rekening yang disetujui oleh Wali Amanat, minimal sebesar 1 kali dari jumlah bunga obligasi yang harus dibayar untuk setiap tanggal pembayaran bunga obligasi (Catatan 15)

b. Obligasi Clipan Finance Indonesia II Tahun 2004

Pada bulan Desember 2004, Clipan kembali menerbitkan Obligasi Clipan Finance Indonesia II Tahun 2004 dengan nilai nominal sebesar Rp 200.000 juta yang terbagi atas:

a. Clipan Finance Indonesia (Clipan) I Year 2003 Bonds

"Clipan Finance Indonesia I Year 2003 Bonds", with a nominal value of Rp 150,000 million, matures within 5 years until November 19, 2008, with a fixed interest rate of 14% per annum. The bond issuance has obtained the effectivity notification Letter from the Chairman of Capital Market Supervisory Board (Bapepam) No. S-2740/PM/2003 dated November 10, 2003 and has been listed in Surabaya Stock Exchange on November 20, 2003.

Interest expense of the bonds were paid quarterly starting from February 19, 2004 up to November 19, 2008.

The bonds are guaranteed by fiduciary collateral over Clipan's current receivables which collateral is not less than 100% of the nominal value of the bonds, if there is any shortage then Clipan is obliged to add cash collateral which are placed in instruments agreed by the Trustee and Clipan.

Based on the rating performed by PT Kasnic Credit Rating Indonesia in its report No. 175A/KCRI/X/2004 dated October 20, 2004, the Bonds of Clipan Finance Indonesia I Year 2003 obtained a rating of A (Single A). Based on the rating performed by PT Kasnic Credit Rating Indonesia (Kasnic) in its report No. 247/KCRI/10/2005 dated November 14, 2005, the bonds obtained a rating of A (Single A).

Based on the agreement with the Trustee, Clipan is obliged to provide funds on the account approved by the Trustee, at a minimum of the total single interest payment on the bonds which is paid at each bond interest payment date (Note 15).

b. Clipan Finance Indonesia II Year 2004 Bonds

In December 2004, Clipan issued "Clipan Finance Indonesia II Year 2004 Bonds" with a total nominal value of Rp 200,000 million divided into:

Seri A : Jangka waktu 370 hari dengan tingkat bunga tetap 10% per tahun sebesar Rp 50.000 juta, akan jatuh tempo pada tanggal 27 Desember 2005.
Seri B : Jangka waktu 2 tahun dengan tingkat bunga tetap 11,50% per tahun sebesar Rp 75.000 juta, akan jatuh tempo pada tanggal 17 Desember 2006.
Seri C : Jangka waktu 3 tahun dengan tingkat bunga tetap 12,50% per tahun sebesar Rp 75.000 juta, akan jatuh tempo pada tanggal 17 Desember 2007.

Bunga obligasi dibayarkan setiap 3 bulan mulai tanggal 17 Maret 2005 sampai tanggal jatuh tempo obligasi.

Clipan telah membayar obligasi Seri A sebesar Rp 50.000 juta yang jatuh tempo pada tanggal 27 Desember 2005.

Penerbitan obligasi ini telah memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Bapepam dengan suratnya No. S-3674/PM/2004 tanggal 8 Desember 2004 dan dicatatkan pada Bursa Efek Surabaya pada tanggal 20 Desember 2004.

Berdasarkan pemeringkatan dari PT Kasnic Credit Rating Indonesia (Kasnic) sesuai dengan laporan No. 247/KCRI/10/2005 tanggal 14 Nopember 2005, Obligasi Clipan Finance Indonesia II Tahun 2004 mendapat peringkat A (Single A).

Obligasi ini dijamin dengan jaminan fidusia atas piutang dalam kategori lancar dengan jumlah tidak kurang dari 105% dari jumlah pokok obligasi setiap saat. Apabila nilai jaminan tersebut kurang maka Clipan wajib menambah jaminan dengan menggunakan cash collateral dalam bentuk gadai deposito. Jaminan ini terpisah dengan jaminan yang telah diberikan kepada kreditur lain.

Berdasarkan perjanjian dengan Wali Amanat, Clipan diwajibkan menyediakan dana pada rekening yang disetujui oleh Wali Amanat, minimal sebesar 1 kali dari jumlah bunga obligasi yang harus dibayar untuk setiap periode pembayaran bunga obligasi (Catatan 15).

Penyajian dengan wali amanat mencakup persyaratan tertentu yang harus dipenuhi oleh Clipan.

Series A : Term of 370 days with fixed interest rate of 10% per annum, amounting to Rp 50,000 million, will mature on December 27, 2005.
Series B : Term of 2 years with fixed interest rate of 11.50% per annum, amounting to Rp 75,000 million, will mature on December 17, 2006.
Series C : Term of 3 years with fixed interest rate of 12.50% per annum, amounting to Rp 75,000 million, will mature on December 17, 2007.

The interest will be paid quarterly starting from March 17, 2005 until maturity date of bonds.

Clipan paid Rp 50,000 million for Series A bonds which have matured on December 27, 2005.

Issuance of these bonds has already been stated effective based on the Effectivity Notification Letter from the Chairman of Capital Markets Supervisory Board (Bapepam) No. S-3674/PM/2004 dated December 8, 2004 and has been registered in the Surabaya Stock Exchange on December 20, 2004.

Based on the rating from PT Kasnic Credit Rating Indonesia (Kasnic) in accordance with its letter No. 247/KCRI/10/2005 dated November 14, 2005, the bonds of Clipan Finance Indonesia II year 2004 obtained a rating of A (Single A).

The bonds are secured by current receivables amounting to not less than 105% of nominal value of the bonds. If the amount of the collateral is less than 105% from the nominal value of the bonds, the subsidiary is obliged to add cash collateral in the form of deposits. This collateral is separate from other collaterals that is provided by other creditors.

Based on the agreement with the Trustee, Clipan is obliged to maintain funds on the account that is approved by the Trustee, equivalent to a single interest payment of the bonds at interest payment due date (Note 15).

Agreement with the Trustee includes certain requirements that has to be met by Clipan.

PT Panin Sekuritas Tbk (PS)

PT Panin Sekuritas Tbk (PS)

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Nilai nominal			Nominal value
Obligasi Panin Sekuritas I Tahun 2003	100.000	100.000	Panin Sekuritas I Year 2003 Bonds
Obligasi Panin Sekuritas II Tahun 2005			Panin Sekuritas II Year 2005 Bonds
Seri A	25.000	-	Series A
Seri B	50.000	-	Series B
Obligasi yang beredar	175.000	100.000	Outstanding bonds
Diskonto yang belum diamortisasi	(1.964)	(1.896)	Unamortized discount
Bersih	173.036	98.104	Net

a. Obligasi Panin Sekuritas I Tahun 2003

"Obligasi Panin Sekuritas I Tahun 2003" nilai nominal sebesar Rp 100.000 juta, jangka waktu 5 tahun sampai dengan 18 September 2008 dengan tingkat bunga tetap sebesar 14,25% per tahun. Penerbitan Obligasi tersebut telah memperoleh pernyataan efektif dari Bapepam berdasarkan surat No. S-2222/PM/2003 tanggal 8 September 2003. Obligasi tersebut dicatat pada Bursa Efek Surabaya tanggal 19 September 2003.

Pembayaran bunga setiap 3 bulan, dimulai 18 Desember 2003 dan terakhir tanggal 18 September 2008 yang merupakan pelunasan pokok obligasi. PS dapat melakukan pembelian kembali obligasi yang belum jatuh tempo setelah berumur 1 tahun sejak penerbitan.

Hak pemegang Obligasi adalah pari-passu tanpa hak preferen dengan hak-hak kreditur PS lainnya, baik yang ada sekarang maupun dikemudian hari.

PS tidak membentuk penyisihan dana pelunasan pokok obligasi dengan pertimbangan untuk mengoptimalkan penggunaan dana hasil emisi sesuai dengan rencana penggunaan emisi.

Berdasarkan pemeringkatan yang dilakukan oleh PT Kasnic Credit Rating Indonesia pada tanggal 24 Agustus 2004, obligasi PS tersebut memperoleh peringkat A- (Single A-). Pada tanggal 1 Pebruari 2005 obligasi PS memperoleh peringkat A (Single A).

a. Panin Sekuritas I Year 2003 Bonds

"Panin Sekuritas I Year 2003 Bonds", with a nominal value of Rp 100,000 million, matures within 5 years until September 18, 2008 with fixed interest rate of 14.25% per annum. The issuance of these bonds became effective by Bapepam's letter No. S-2222/PM/2003 dated September 8, 2003. These bonds are listed in the Surabaya Stock Exchange on September 19, 2003.

Interest is paid quarterly, starting from December 18, 2003, with a final payment date of September 18, 2008 which is also the principal payment date. PS has a right to buy back the bonds which are not yet due one year after issuance.

The right of the bondholders are pari-passu, without preference, in relation to the rights of the existing or future creditors of the Company.

PS does not provide a sinking fund in accordance with its plan to maximize the usage of funds obtained from this bond issuance.

Based on the rating provided by PT Kasnic Credit Rating Indonesia on August 24, 2004, the bonds obtained rating A- (Single A-). On February 1, 2005, the bonds obtained rating A (Single A).

b. Obligasi Panin Sekuritas II Tahun 2005

Pada tanggal 12 Januari 2005, PS telah mengajukan pernyataan pendaftaran kepada Bapepam dalam rangka Penawaran Umum Obligasi Panin Sekuritas II Tahun 2005 sebesar Rp 75.000 juta yang terdiri dari Seri A dengan jumlah pokok sebesar Rp 25.000 juta berjangka waktu 370 hari dengan tingkat bunga tetap 10,50% per tahun dan Seri B dengan jumlah pokok sebesar Rp 50.000 juta berjangka waktu 2 (dua) tahun dengan tingkat bunga tetap sebesar 11,625% per tahun. Penerbitan obligasi tersebut telah memperoleh pernyataan efektif dari Bapepam berdasarkan surat No. S-432/PM/2005 tanggal 28 Pebruari 2005.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Obligasi Panin Sekuritas I tahun 2005 (RUPO) yang tercantum dalam Berita Acara No. 20 tanggal 31 Januari 2005 oleh Fathiah Helmi, SH, Notaris di Jakarta, telah diputuskan dan disetujui hal-hal sebagai berikut:

a. Penerbitan Obligasi Panin Sekuritas II Tahun 2005 dengan memberikan jaminan sebesar 100% dari jumlah obligasi terhutang, dan memberikan jaminan yang serupa kepada Pemegang Obligasi Panin Sekuritas I (Obligasi I) sebesar 100% dari jumlah terhutang. Jaminan tersebut akan diberikan secara pari-passu, sekurang-kurangnya 100% dari jumlah obligasi atau sekurang-kurangnya Rp 175.000 juta, secara proporsional untuk masing-masing obligasi. Jaminan tersebut berupa portofolio efek, apabila tidak mencukupi, anak perusahaan akan memberikan jaminan piutang margin, kas dan setara kas, dan jaminan lainnya yang disepakati oleh Wali Amanat.

b. Pada tanggal 1 Pebruari 2005 memberikan kuasa kepada Wali Amanat untuk mengadakan perubahan-perubahan perjanjian pewaliamanatan sehubungan dengan pemberian jaminan Obligasi I.

Berdasarkan pemeringkatan ulang yang dilakukan oleh PT Kasnic Credit Rating Indonesia pada tanggal 1 Pebruari 2005, seluruh Obligasi Panin Sekuritas memperoleh peringkat A (Single A).

b. Panin Sekuritas II Year 2005 Bonds

On January 12, 2005, PS submitted a registration to the Capital Market Supervisory Agency (Bapepam) for the subsidiary's public offering of Panin Sekuritas II Year 2005 Bonds with a value of Rp 75,000 million, consisting of Rp 25,000 million series A bonds and Rp 50,000 million series B bonds. The series A Bonds has a term of 370 days with fixed interest rate of 10.50% per annum, while the series B bonds have a term of 2 years and fixed interest rate of 11.625% per annum. On February 28, 2005, the subsidiary obtained the notice of effectivity from the Chairman of Bapepam in his letter No. S-432/PM/2005.

Based on the minutes of Panin Sekuritas I Year 2005 Bond Holders Meeting as stated in deed No. 20 dated January 31, 2005 of Fathiah Helmi, SH, notary in Jakarta, the bond holders has decided and agreed to:

a. Provide 100% guarantee on the total outstanding Panin Sekuritas II Year 2005 Bonds and Panin Sekuritas I Bonds (Bonds I) to bondholders. Such guarantee is given on a pari-passu basis, which at least covers 100% of the total bonds issued or at least Rp 175.000 million, in proportion to each respective bond. The guarantee is in the form of securities or if not sufficient, the subsidiary will provide additonal guarantee in the form of margin receivables, cash and cash equivalents and other guarantee upon approval by the Trustee.

b. On February 1, 2005, provide authority to the Trustee to make amendments in the trustee agreement in relation to the provision of guarantee on Bonds I.

On February 1, 2005, the Panin Sekuritas Bonds received A rating (Single A) from PT Kasnic Credit Rating Indonesia.

20. PINJAMAN YANG DITERIMA

Merupakan pinjaman yang diterima Bank dan Clipan dalam mata uang Rupiah dan valuta asing dari Bank Indonesia, Departemen Keuangan Republik Indonesia dan bank lain dengan rincian sebagai berikut:

20. BORROWINGS

This account represents borrowings by the Bank and Clipan in Rupiah and foreign currencies from Bank Indonesia, Department of Finance of Republic of Indonesia and other banks, with details as follows:

	2005			
	Jangka waktu/ Period	Tingkat bunga rata-rata/ Average annual interest rate	Jumlah/ Total (Rp Juta/ Rp Million)	
Bank				**The Bank**
Rupiah				Rupiah
Bank Indonesia	3 - 20 tahun/years	6,36%	615	Bank Indonesia
Pinjaman dari Departemen Keuangan Republik Indonesia	12 tahun/years	-	141	Department of Finance of Republic of Indonesia
			756	
Dollar Amerika Serikat				United States Dollar
Pinjaman dari bank lain	6 bulan - 1 tahun/ 6 months - 1 year	4,90%	196.600	Other banks
Sub jumlah			197.356	Sub total
Clipan				**Clipan**
PT Bank Central Asia Tbk - Rupiah	2 tahun/years	13,00%	20.083	PT Bank Central Asia Tbk - Rupiah
Jumlah			217.439	Total

	2004			
	Jangka waktu/ Period	Tingkat bunga rata-rata/ Average annual interest rate	Jumlah/ Total (Rp Juta/ Rp Million)	
Bank				**The Bank**
Rupiah				Rupiah
Bank Indonesia	3 - 20 tahun/years	6,05%	1.011	Bank Indonesia
Pinjaman dari Departemen Keuangan Republik Indonesia	12 tahun/years	-	155	Department of Finance of Republic of Indonesia
			1.166	
Dollar Amerika Serikat				United States Dollar
Pinjaman dari bank lain	3 bulan - 4 tahun/ 3 months - 4 years	4,48%	196.484	Other banks
Sub jumlah			197.650	Sub total
Clipan				**Clipan**
PT Bank Central Asia Tbk - Rupiah	1 - 3 tahun/years	12,5% - 13,5%	36.750	PT Bank Central Asia Tbk - Rupiah
Jumlah			234.400	Total

Bank

Pinjaman dari Bank Indonesia merupakan kredit likuiditas dalam rangka Kredit Pemilikan Rumah Sederhana (KPRS), Kredit Koperasi Kepada Para Anggota (KKPA) dan pinjaman dalam rangka *Agricultural Financing Project* (AFP).

Pinjaman dari Departemen Keuangan Republik Indonesia merupakan pinjaman untuk KPRS.

The Bank

Borrowings from Bank Indonesia represent liquidity borrowings for small housing loans (KPRS), loans to primary cooperative members (KKPA) and loans in relation to the Agricultural Financing Project (AFP).

Borrowings from the Department of Finance of Republic of Indonesia represent borrowings for small housing loans (KPRS).

Rincian pinjaman dari bank lain dalam Dollar Amerika Serikat sebagai berikut:

Borrowings from other banks in United States Dollar are as follows:

	2005				
	Jumlah fasilitas/ Total facilities		Jatuh tempo/ Maturity dates	Tingkat Bunga/ Interest rate	Jumlah/ Total
					Rp Juta/ Rp Million
ING Bank, Brussels - Cayman Islands	USD	10.000.000	31 Juli/July 31, 2006	5,13%	98.300
Bank of New York, Singapore - Cayman Islands	USD	10.000.000	22 Pebruari/ February 22, 2006	4,67%	98.300
Jumlah / Total					196.600

	2004				
	Jumlah fasilitas/ Total facilities		Jatuh tempo/ Maturity dates	Tingkat Bunga/ Interest rate	Jumlah/ Total
					Rp Juta/ Rp Million
Exchange Offer - Cayman Islands	USD	157.000.000	1 Juni/June 1, 2005	LIBOR+2,375% - 2,75%	108.229
Standard Chartered New York	USD	5.000.000	16 Maret/March 16, 2005	SIBOR+0,80%	46.450
UBC San Fransisco	USD	4.500.000	15 Juni 2005/June 15, 2005	3,58%	41.805
Jumlah / Total					196.484

Bank Indonesia menjamin pembayaran pinjaman *Exchange Offer – Cayman Islands* ini kepada pihak luar negeri.

Bank Indonesia fully guarantees the payments of these Exchange Offer – Cayman Islands borrowings to the overseas counterparties.

Clipan

Pada tanggal 8 April 2004, Clipan memperoleh fasilitas kredit dengan jumlah maksimum sebesar Rp 50.000 juta dari PT Bank Central Asia Tbk dalam bentuk fasilitas *Installment Loan*. Clipan memberikan jaminan berupa piutang pembiayaan konsumen yang diberikan kepada pihak ketiga sebesar 105% dari jumlah hutang pokok fasilitas kredit.

Clipan

On April 8, 2004 Clipan obtained a loan facility (Installment Loan) amounting to Rp 50,000 million from PT Bank Central Asia Tbk. Clipan provided collaterals in the form of consumer financing receivables granted to third parties at 105% of total outstanding loan principal.

Berdasarkan surat BCA No. 412/BMK/2004 tanggal 17 Mei 2004 suku bunga pinjaman sebesar 12,5% per tahun untuk jangka waktu 12 bulan, 13% per tahun untuk jangka waktu 24 bulan, dan 13,5% per tahun untuk jangka waktu 36 bulan.

Based on the letter from BCA No. 412/BMK/2004 dated May 17, 2004, interest rate of the loan is 12.5% per annum for 12 months, 13% per annum for 24 months and 13.5% per annum for 36 months.

Perjanjian pinjaman juga mencakup persyaratan tertentu yang harus dipenuhi oleh Clipan.

The loan agreement includes certain requirements that have to be fulfilled by Clipan.

Pinjaman yang diterima Bank dan Clipan berdasarkan sisa jangka waktu jatuh tempo adalah sebagai berikut:

Borrowings based on remaining period until maturity are as follows:

	2005			2004			
	Rupiah	Valuta asing/ Foreign currency	Jumlah/ Total	Rupiah	Valuta asing/ Foreign currency	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
> 3 - 12 bulan	423	196.600	197.023	16.667	196.484	213.151	> 3 to 12 months
> 1 - 5 tahun	20.145	-	20.145	20.882	-	20.882	> 1 to 5 years
> 5 tahun	271	-	271	367	-	367	> 5 years
Jumlah	20.839	196.600	217.439	37.916	196.484	234.400	Total

21. HUTANG PAJAK / 21. TAXES PAYABLE

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Bank			**The Bank**
Pajak Kini (Catatan 38)	26.912	176.694	Corporate income tax (Note 38)
Pajak Penghasilan			Income tax
Pasal 21	2.997	2.636	Article 21
Pasal 23/26	46.291	14.830	Articles 23/26
Anak Perusahaan			**Subsidiaries**
Pajak Kini	2.696	14.440	Corporate income tax
Pajak Penghasilan			Income tax
Pasal 21	1.024	1.476	Article 21
Pasal 23/26	1.493	1.056	Articles 23/26
Pasal 25	1.874	738	Articles 25
Pasal 29	425	-	Articles 29
Pajak Pertambahan Nilai - Bersih	67	184	Value Added Tax - Net
Jumlah	83.779	212.054	Total

Pada tanggal 20 Desember 2005 Bank menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) pajak penghasilan pasal 23 tahun 1995 dimana jumlah yang masih harus dibayar sebesar Rp 16.400 juta. Bank mengajukan keberatan atas SKPKB tersebut dengan surat No.024/DIR/EXT/06 tanggal 17 Maret 2006

On December 20, 2005, the Bank received Tax Underpayment Decision Letter (SKPKB) for its 1995 corporate income tax article 23 amounting to Rp 16,400 million. The Bank has filed and appeal on such SKPKB with letter No.024/DIR/EXT/06 dated March 17, 2006.

22. ESTIMASI KERUGIAN KOMITMEN DAN KONTINJENSI / 22. ESTIMATED LOSSES ON COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Estimasi kerugian komitmen dan kontinjensi yang lazim dalam kegiatan usaha bank yang memiliki risiko kredit adalah sebagai berikut:

Estimated losses on commitments and contingencies in the normal course of banking activities that have credit risk are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Rupiah			Rupiah
Bank garansi	1.134	649	Bank guarantees
Pemberian jaminan perkapalan	-	167	Shipping guarantees
Letters of credit	23.396	23.416	Letters of credit
Valuta Asing			Foreign currencies
Bank garansi	67	846	Bank guarantees
Letters of credit	5.130	2.668	Letters of credit
Jumlah	29.727	27.746	Total

Kolektibilitas transaksi komitmen dan kontinjensi yang memiliki risiko kredit pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 dikelompokkan sebagai berikut:

The commitments and contingencies transactions bearing credit risk as of December 31, 2005 and 2004 are classified as follows.

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Lancar	292.648	474.595	Current
Dalam perhatian khusus	76.016	-	Special mention
Jumlah	368.664	474.595	Total
Penyisihan kerugian	(29.727)	(27.746)	Allowance for possible losses
Bersih	338.937	446.849	Net

Mutasi estimasi kerugian komitmen dan kontinjensi adalah sebagai berikut:

The changes in the estimated losses on commitments and contingencies are as follows:

	2005			2004			
	Rupiah / Rp Juta/ Rp Million	Valuta asing/ Foreign currencies / Rp Juta/ Rp Million	Jumlah/ Total / Rp Juta/ Rp Million	Rupiah / Rp Juta/ Rp Million	Valuta asing/ Foreign currencies / Rp Juta/ Rp Million	Jumlah/ Total / Rp Juta/ Rp Million	
Saldo awal tahun	24.232	3.514	27.746	684	1.936	2.620	Balance at beginning of year
Penambahan dalam tahun berjalan	298	1.417	1.715	23.548	1.368	24.916	Provision during the year
Selisih kurs penjabaran	-	266	266	-	210	210	Exchange rate differences
Saldo akhir tahun	24.530	5.197	29.727	24.232	3.514	27.746	Balance at end of year

Manajemen berpendapat bahwa jumlah penyisihan kerugian transaksi komitmen dan kontinjensi yang telah dibentuk adalah cukup untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul sebagai akibat tidak dipenuhinya kewajiban komitmen dan kontinjensi oleh nasabah.

Management believes that the estimated losses on commitments and contingencies is adequate to cover the losses, which might arise from the customers' failure to meet their respective estimated obligations.

23. KEWAJIBAN LAIN-LAIN / 23. OTHER LIABILITIES

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Bank			**The Bank**
Setoran angsuran pinjaman dalam proses penyelesaian	248.093	209.449	Loan installment payments in process of settlement
Bunga yang masih harus dibayar	117.963	33.127	Accrued interest payable
Pendapatan diterima di muka	75.226	79.615	Income received in advance
Setoran jaminan	65.606	124.336	Marginal deposits
Kewajiban imbalan pasca kerja (Catatan 40b)	28.635	23.651	Post-employment benefits obligation (Note 40b)
Kewajiban pada pihak ketiga	14.651	18.179	Due to third parties
Kewajiban manfaat pensiun (Catatan 40a)	3.029	10.595	Pension benefits obligation (Note 40a)
Lainnya	497	14.104	Others
Anak Perusahaan			**Subsidiaries**
Hutang nasabah	114.082	41.629	Payables to customers
Premi yang belum merupakan pendapatan (Catatan 2w)	59.073	50.467	Unearned premiums (Note 2w)
Pendapatan premi asuransi ditangguhkan (Catatan 2w)	40.377	23.071	Deferred premium income (Note 2w)
Estimasi klaim retensi sendiri	22.906	15.195	Estimated own retention claims
Hutang lembaga kliring dan penjaminan	18.279	12.693	Payable to Indonesia Clearing and Guarantee Institution
Rekening nasabah	16.540	18.109	Customer accounts
Kewajiban imbalan pasca kerja (Catatan 40b)	7.350	6.378	Post-employment benefit obligation (Note 40b)
Lainnya	20.564	34.471	Others
Jumlah	852.871	715.069	Total

Setoran Angsuran Pinjaman dalam Proses Penyelesaian

Setoran angsuran pinjaman dalam proses penyelesaian merupakan titipan dari nasabah atas penyelesaian kredit yang diberikan yang sampai dengan tanggal neraca secara legal masih dalam penyelesaian.

Loan Installment Payments in Process of Settlement

Loan installment payments in process of settlement represents payments from customers for settlement of loans, which legal documents are still in process as of balance sheet dates.

Bunga yang Masih Harus Dibayar

Merupakan bunga yang masih harus dibayar atas simpanan, pinjaman yang diterima, surat berharga yang diterbitkan dan obligasi subordinasi.

Accrued Interest Payable

Represents interest payable on deposits, borrowings, securities issued and subordinated bonds.

Pendapatan Diterima Dimuka

Merupakan pendapatan provisi kredit yang diterima dan belum diamortisasi dan pendapatan bunga diterima dimuka.

Income Received in Advance

Represents unamortized fees on loans and unearned interest income.

Setoran Jaminan

Merupakan setoran jaminan transaksi L/C, bank garansi dan sewa *safe deposit*.

Marginal Deposits

Represents marginal deposits on L/C transactions, bank guarantee and safe deposit rentals.

Hutang Nasabah

Merupakan hutang PS kepada nasabah atas transaksi efek.

Payables to Customers

Represents payables of PS to its customers on securities trading transactions.

Pendapatan Premi Asuransi Ditangguhkan

Merupakan premi diterima dimuka AMAG atas pertanggungan dengan periode lebih dari satu tahun setelah memperhitungkan komisi yang dibayar.

Deferred Premium Income

Represents premiums received in advance by AMAG on insurance contracts with periods of more than one year after calculating commissions paid.

24. OBLIGASI SUBORDINASI – BERSIH

Merupakan obligasi subordinasi yang diterbitkan oleh Bank dengan perincian sebagai berikut:

24. SUBORDINATED BONDS – NET

This account represents subordinated bonds issued by the Bank with details as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Nilai nominal	1.300.000	1.300.000	Nominal value
Obligasi yang dibeli kembali *)	(9.000)	(29.000)	Bonds repurchased *)
Diskonto yang belum diamortisasi	(13.695)	(19.362)	Unamortized discount
Bersih	1.277.305	1.251.638	Net
Tingkat bunga rata-rata per tahun	14%	14%	Average annual interest rates

*) Obligasi yang dibeli kembali merupakan obligasi yang dibeli oleh anak perusahaan dengan tujuan untuk dijual kembali.

*) Bonds repurchased represent bonds repurchased by subsidiaries for resell purposes.

Amortisasi diskonto untuk tahun 2005 dan 2004 adalah sebesar Rp 5.667 juta.

Amortization of discount in 2005 and 2004 amounted to Rp 5,667 million.

Pada tanggal 5 Juni 2003 Bank menerbitkan Obligasi Subordinasi Bank Panin I Tahun 2003 sebesar Rp 1,3 triliun. Wali amanat dari penerbitan obligasi subordinasi ini adalah PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

On June 5, 2003 the Bank issued Subordinated Bank Panin I Year 2003 Bonds amounting to Rp 1.3 trillion. The trustee for the subordinated bonds issued is PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

Obligasi subordinasi berjangka waktu 10 tahun yang akan jatuh tempo pada tanggal 18 Juni 2013 atau dalam jangka waktu lebih awal jika dilaksanakan opsi beli. Tingkat bunga obligasi subordinasi menggunakan tingkat bunga tetap sebesar 14% per tahun untuk tahun ke-1 sampai dengan ke-5, dan sebesar 23% per tahun untuk tahun ke-6 sampai ke-10.

These subordinated bonds have a term of 10 years, maturing on June 18, 2013 or earlier if the call options are exercised. The subordinated bonds yield fixed interest rates at 14% per annum from the 1st to 5th year and 23% per annum from the 6th to 10th year.

Bank mempunyai hak untuk melakukan pelunasan awal seluruh pokok obligasi subordinasi melalui wali amanat (opsi beli) pada ulang tahun ke-5 sejak tanggal emisi, setelah memperoleh persetujuan Bank Indonesia.

The Bank has the right to redeem all of the subordinated bonds through the trustee (call option) in its fifth anniversary from issuance date, after receiving approval from Bank Indonesia.

Bunga obligasi subordinasi ini dibayarkan setiap triwulanan mulai 18 September 2003 dan terakhir pada tanggal 18 Juni 2013, atau tanggal yang lebih awal jika terjadi opsi beli pada ulang tahun tanggal emisi tahun ke-5.

Interest is paid quarterly starting from September 18, 2003 and the last interest coupon will be paid on June 18, 2013 or earlier if call option is exercised on the 5th year from the date of issuance.

Dalam hal terjadi penutupan usaha, pembagian harta kekayaan Bank hasil likuidasi untuk pembayaran jumlah terhutang oleh Bank kepada pemegang obligasi subordinasi hanya akan dibayarkan setelah dipenuhinya seluruh kewajiban pembayaran Bank kepada hutang senior. Hak tagih sehubungan dengan obligasi subordinasi menempati peringkat paripassu tanpa preferensi di antara para pemegang obligasi subordinasi tetapi menempati prioritas terhadap hak tagih para pemegang semua kelompok modal sendiri Bank termasuk para pemegang saham preferen Bank (jika ada).

In the event of liquidation, any proceeds from the liquidation process will only be applied to the outstanding amount due to the subordinated bondholders after all payment of obligation to senior debts have been made. Claims in regard to subordinated bonds are ranked paripassu without any preferences among subordinated bondholders, yet prioritized against the rights of the Bank's shareholders, including preferred shareholders (if any).

Dalam perjanjian perwaliamanatan Bank tidak diwajibkan membentuk *sinking fund* untuk pelunasan obligasi subordinasi, namun Bank Indonesia meminta Bank untuk membentuk *sinking fund* dalam rangka perencanaan sumber dana pengembalian obligasi subordinasi. Bank membentuk *sinking fund* dalam bentuk Sertifikat Bank Indonesia atau obligasi Pemerintah atau instrumen lainnya yang mudah dicairkan. Dana tersebut disajikan pada akun *sinking fund* untuk pelunasan obligasi subordinasi. Pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 obligasi pemerintah masing-masing sebesar Rp 600.000 juta dan Rp 350.000 juta telah disisihkan sebagai *sinking fund* (Catatan 6). *Sinking fund* tersebut disimpan oleh Bank.

Based on the trustee's agreement, the Bank has no obligation to create a sinking fund for repayment of the subordinated bonds, however a sinking fund was requested by Bank Indonesia as a source of repayment for the subordinated bonds. The Bank has established a sinking fund in the form of Certificates of Bank Indonesia or Government bonds or other securities. The sinking fund is presented as sinking fund for repayment of subordinated bonds account in the balance sheets. As of December 31, 2005 and 2004, government bonds earmarked for the sinking fund amounted to Rp 600,000 million and Rp 350,000 million, respectively (Note 6). The sinking fund is held by the Bank.

Berdasarkan surat PT Pefindo tanggal 22 September 2005 No. 465/PEF-Dir/IX/2005, peringkat obligasi subordinasi Bank Panin I Tahun 2003 untuk periode 20 September 2005 sampai dengan 1 September 2006 adalah idBBB+.

Based on PT Pefindo's letter No. 465/PEF-Dir/IX/2005, dated September 22, 2005, subordinated bonds Bank Panin I Year 2003 for the period September 20, 2005 until September 1, 2006 has a rating of idBBB+.

Untuk keperluan perhitungan rasio Kewajiban Penyediaan Modal Minimum (CAR), obligasi subordinasi diperhitungkan sebagai modal pelengkap.

For the purpose of calculating the Capital Adequacy Ratio (CAR), the subordinated bonds are treated as supplementary capital.

25. HAK MINORITAS ATAS AKTIVA BERSIH ANAK PERUSAHAAN / 25. MINORITY INTEREST IN NET ASSETS OF SUBSIDIARIES

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
a. Hak minoritas atas aktiva bersih anak perusahaan:			a. Minority interests in net assets of subsidiaries:
PT Clipan Finance Indonesia Tbk	246.648	223.955	PT Clipan Finance Indonesia Tbk
PT Asuransi Multi Artha Guna Tbk	93.434	59.174	PT Asuransi Multi Artha Guna Tbk
PT Panin Sekuritas Tbk	91.908	74.410	PT Panin Sekuritas Tbk
Jumlah	431.990	357.539	Total
b. Hak minoritas atas laba bersih anak perusahaan:			b. Minority interests in net income of subsidiaries:
PT Clipan Finance Indonesia Tbk	32.104	30.259	PT Clipan Finance Indonesia Tbk
PT Asuransi Multi Artha Guna Tbk	6.878	6.965	PT Asuransi Multi Artha Guna Tbk
PT Panin Sekuritas Tbk	18.971	14.124	PT Panin Sekuritas Tbk
Jumlah	57.953	51.348	Total

26. SELISIH TRANSAKSI PERUBAHAN EKUITAS / 26. DIFFERENCE DUE TO CHANGE OF EQUITY IN SUBSIDIARY

Merupakan selisih antara ekuitas AMAG yang menjadi bagian Perusahaan sesudah pengeluaran saham dengan nilai ekuitas AMAG sebelum pengeluaran saham, sehubungan dengan penawaran saham AMAG kepada masyarakat sebanyak 240.000.000 saham yang mengakibatkan persentase pemilikan Perusahaan atas saham AMAG menurun dari 49,74% menjadi 39,79% (Catatan 1b).

Represents difference between the Bank's interest in the equity of AMAG before and after issuance by AMAG's of its 240,000,000 shares to the public which resulted to a reduction in the Bank's percentage of ownership from 49.74% to 39.79% (Note 1b).

27. MODAL SAHAM / 27. CAPITAL STOCK

Berdasarkan laporan Biro Administrasi Efek, rincian pemegang saham Bank pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 adalah sebagai berikut:

Based on report from the Securities' Administration Bureau, the Bank's stockholders as of December 31, 2005 and 2004, are as follows:

Nama pemegang saham	2005 Jumlah saham/ Number of shares	2005 Persentase pemilikan/ Percentage of ownership	2005 Jumlah modal/ Total paid-up capital stock (Rp Juta/ Rp Millions)	Name of stockholders
PT Panin Life Tbk	6.777.068.798	42,18%	677.707	PT Panin Life Tbk
Votraint No. 1103 PtY Ltd.	4.658.751.934	29,00%	465.875	Votraint No. 1103 PtY Ltd.
Dewan Komisaris				Board of Commissioners
Bambang Winarno	3.398	-	-	Bambang Winarno
Lainnya (masing-masing dibawah 5%)	4.629.609.443	28,82%	462.961	Others (below 5% each)
Jumlah	16.065.433.573	100,00%	1.606.543	Total

Nama pemegang saham	2004 Jumlah saham/ Number of shares	2004 Persentase pemilikan/ Percentage of ownership	2004 Jumlah modal/ Total paid-up capital stock Rp Juta/ Rp Million	Name of stockholders
PT Panin Life Tbk	6.777.068.798	42,18%	677.707	PT Panin Life Tbk
Votraint No. 1103 PtY Ltd.	4.658.751.934	29,00%	465.875	Votraint No. 1103 PtY Ltd.
Dewan Komisaris				Board of Commissioners
Bambang Winarno	3.398	-	-	Bambang Winarno
Dewan Direksi				Board of Directors
Chandra Rahardja Gunawan	14.096	-	1	Chandra Rahardja Gunawan
Lainnya (masing-masing dibawah 5%)	4.629.595.347	28,82%	462.960	Others (below 5% each)
Jumlah	16.065.433.573	100,00%	1.606.543	Total

Agio saham merupakan kelebihan di atas nominal dari penjualan saham perdana, penawaran umum terbatas (*right issue*), pelaksanaan waran, pembagian dividen saham dan *swap share*.

The additional paid-in capital represents the excess of the total proceeds over the total par value of shares arising from the sale of shares through public offering, rights issues, exercise of warrants, stock dividends and share swap.

28. DIVIDEN DAN CADANGAN UMUM

2005

Sesuai dengan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan dengan akta No. 29 tanggal 24 Juni 2005 dari Veronica Lily Dharma, SH notaris di Jakarta telah diputuskan

a. Pembentukan cadangan umum sebesar Rp 20.000 juta.
b. Pembagian deviden tunai sebesar Rp 499.832 juta atau Rp 28 per saham dengan rincian sebagai berikut:

- Sejumlah Rp 321.309 juta telah dibagikan sebagai deviden interim kepada para pemegang saham yang namanya tercatat dalam daftar pemegang saham Bank pada tanggal 31 Maret 2005.
- Sejumlah Rp 128.523 juta dibagikan sebagai deviden final bagi para pemegang saham yang namanya tercatat dalam daftar pemegang saham Bank pada tanggal 21 Juli 2005.

2004

Sesuai dengan Rapat Umum Luar Biasa I Para Pemegang Saham yang tercantum dalam Akta Berita Acara No. 52 tanggal 28 Mei 2004 dari Veronica Lily Dharma, S.H., Notaris di Jakarta, disetujui pembagian saham bonus yang berasal dari saldo laba sebanyak-banyaknya sebesar Rp 335.187 juta dengan harga pasar sebesar Rp 285 per saham. Saham yang dikeluarkan maksimum sebesar 1.176.093.346 saham dengan nilai nominal Rp 100 per saham, yang dilakukan dengan perbandingan 12,66 saham lama mendapatkan 1 saham bonus. Jumlah saham bonus yang dibagikan akhirnya sejumlah 1.176.091.818 karena adanya pembulatan.

28. DIVIDENDS AND APPROPRIATED RETAINED EARNINGS

2005

As stated in the Deed of the Annual Stockholders' Meeting No. 29 dated June 24, 2005 of Veronica Lily Dharma, S.H., notary in Jakarta, the stockholders have approved the following:

a. The appropriation of general reserve amounting to Rp 20,000 million.
b. The distribution of cash dividends amounting to Rp 499,832 million or Rp 28 per share with details as follows:

- Distribution of Rp 321,309 million as interim dividends to stockholders whose names are recorded in the registry of stockholders of the Bank as of March 31, 2005.
- Distribution of final dividends amounting to Rp 128,523 million to stockholders whose names are recorded in the registry of stockholders of the Bank as of July 21, 2005.

2004

According to the Stockholders' Extraordinary Meeting I as stated in Deed No. 52 dated May 28, 2004 of Veronica Lily Dharma, S.H., Notary in Jakarta, the stockholders approved the distribution of bonus shares from the retained earnings amounting to Rp 335,187 million, with market price of Rp 285 per share, at a maximum of 1,176,093,346 common stocks with a par value of Rp 100 per share, and where each 12.66 old share will receive 1 bonus share. 1,176,091,818 shares were finally distributed because of rounding.

Berdasarkan Akta Berita Acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan No. 51 tanggal 28 Mei 2004 dari notaris Veronica Lily Dharma, SH., notaris di Jakarta pemegang saham menyetujui pembagian dividen tunai final untuk tahun buku 2003 sebesar Rp 83.827 juta atau Rp 5,63 per saham.

Based on the annual stockholders' meeting as stated in notarial deed No. 51 dated May 28, 2004 of Veronica Lily Dharma S.H., the stockholders approved to declare final cash dividends for 2003 amounting to Rp 83,827 million or Rp 5.63 per share.

29. PENDAPATAN BUNGA YANG DIPEROLEH / 29. INTEREST EARNED

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Rupiah			Rupiah
Giro	16.790	2.300	Demand deposits
Penempatan pada Bank Indonesia dan bank lain			Placements with Bank Indonesia and other banks
Call money	20.720	31.298	Call money
Kredit	208	97	Loans
Sertifikat deposito	-	20.730	Certificates of Deposits
Efek-efek			Securities
Obligasi	948.873	551.126	Bonds
Reksadana	33.982	-	Mutual funds
Sertifikat Bank Indonesia	5.362	45.433	Certificates of Bank Indonesia
Efek yang dibeli dengan janji dijual kembali	4.158	-	Securities purchased with agreement to resell
Wesel tagih	501	452	Export drafts
Kredit			Loans
Pinjaman tetap	1.105.189	922.127	Fixed loans
Pinjaman rekening koran	261.953	142.546	Demand loans
Pembiayaan bersama	20.507	32.512	Syndicated loans
Anjak piutang	2.548	3.842	Factoring receivables
Kredit lainnya	4.623	1.581	Other loans
Lainnya			Others
Sewa guna usaha	77.764	44.199	Leased income
Pembiayaan konsumen	55.535	40.534	Consumer financing
Lainnya	10.576	6.502	Others
Jumlah	2.569.289	1.845.279	Subtotal
Valuta Asing			Foreign currencies
Giro	2.177	532	Demand deposits
Penempatan pada bank lain			Placements with other banks
Call money	31.879	4.418	Call money
Kredit	-	6.905	Loans
Efek-efek			Securities
Obligasi	63.447	101.968	Bonds
Wesel tagih	1.247	671	Export drafts
Kredit			Loans
Pinjaman tetap	141.184	89.417	Fixed loans
Pembiayaan bersama	5.484	11.728	Syndicated loans
Kredit lainnya	3.034	1.431	Other loans
Pinjaman rekening koran	14	-	Demand loans
Lainnya	958	58	Others
Jumlah	249.424	217.128	Subtotal
Jumlah Pendapatan Bunga	2.818.713	2.062.407	Total Interest Earned

30. BEBAN BUNGA / 30. INTEREST EXPENSE

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Rupiah			Rupiah
Simpanan			Deposits
Deposito berjangka	1.021.575	361.043	Time deposits
Tabungan	217.115	170.831	Savings deposits
Giro	68.394	54.527	Demand deposits
Lainnya	1	390	Others
Simpanan dari bank lain			Deposits from other banks
Call money	86.198	38.893	Call money
Deposito berjangka	5.323	3.991	Time deposits
Giro	671	407	Demand deposits
Pinjaman yang diterima	59	115	Borrowings
Surat berharga yang diterbitkan			Securities issued
Obligasi Subordinasi	179.016	180.279	Subordinated bonds
Obligasi	3.957	23.488	Bonds
Efek yang dijual dengan janji dibeli kembali	23.458	4.885	Securities sold with agreements to repurchase
Lainnya	47.110	18.641	Others
Jumlah	1.652.877	857.490	Subtotal
Valuta Asing			Foreign currencies
Simpanan			Deposits
Giro	49.095	16.853	Demand deposits
Deposito berjangka	26.621	7.172	Time deposits
Simpanan dari bank lain			Deposits from other banks
Call money	191	289	Call money
Giro	9	2	Demand deposits
Pinjaman yang diterima	15.966	9.998	Borrowings
Lainnya	29	29	Others
Jumlah	91.911	34.343	Subtotal
Jumlah Beban Bunga	1.744.788	891.833	Total Interest Expense

31. PENDAPATAN UNDERWRITING / 31. UNDERWRITING INCOME

Merupakan pendapatan premi AMAG dengan perincian sebagai berikut:

Represents premium revenue of AMAG as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Premi bruto	161.534	144.050	Gross premiums
Premi reasuransi	(13.889)	(17.882)	Reinsurance premiums
Kenaikan premi yang belum merupakan pendapatan	(8.606)	(4.315)	Net increase in unearned premiums
Jumlah Pendapatan Underwriting	139.039	121.853	Total Underwriting Income

32. KEUNTUNGAN BERSIH PENJUALAN EFEK / 32. NET GAIN ON SALE OF SECURITIES

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Laba penjualan efek obligasi	14.888	199.882	Gain on sale of bonds
Laba penjualan efek lainnya	21.815	21.299	Gain on sale of other securities
Jumlah	36.703	221.181	Total

33. PROVISI DAN KOMISI SELAIN KREDIT – BERSIH / 33. COMMISSIONS AND FEES FROM TRANSACTIONS OTHER THAN LOANS – NET

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Perantara perdagangan efek	16.097	13.016	Securities brokerage
Asuransi	14.709	10.455	Insurance
Transaksi ekspor - impor	8.820	8.757	Export - import transactions
Kiriman uang	9.054	7.319	Money transfers
Lainnya - bersih	(1.652)	(1.596)	Others - net
Jumlah	47.028	37.951	Total

34. PENDAPATAN OPERASIONAL LAIN - LAINNYA / 34. OTHER OPERATING REVENUES - OTHERS

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Pendapatan jasa administrasi	36.929	25.249	Administration fees
Pembiayaan transaksi nasabah	33.335	16.349	Customer's transaction financing
Komisi dari transaksi Reksa Panin Plus (Catatan 51)	11.658	-	Commissions from Reksa Panin Plus transactions (Note 51)
Manajer investasi	8.810	8.062	Investment management
Buku cek/giro	7.469	6.181	Cheque book fees
Pembayaran kartu kredit	6.284	5.711	Credit card payments
Jasa bank lainnya	5.680	4.478	Other service fees
Jasa penjamin emisi dan penjualan efek	78	135	Fees on Underwriting and sale of securities
Lainnya	21.903	17.795	Others
Jumlah	132.146	83.960	Total

35. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI / 35. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Iklan	135.333	67.496	Advertising
Penyusutan dan amortisasi	110.027	102.570	Depreciation and amortization
Peralatan dan kebutuhan kantor	49.691	43.841	Office supplies and stationaries
Pemeliharaan dan perbaikan	47.436	57.414	Repairs and maintenance
Telepon, telex dan benda pos	39.489	32.563	Communication
Sewa	19.162	16.489	Rental
Pajak	18.213	17.401	Taxes
Honorarium	13.996	23.730	Honorarium
Premi asuransi	6.089	4.753	Insurance premium
Representasi dan sumbangan	5.281	4.330	Representation and donations
Lainnya	71.511	46.925	Others
Jumlah	516.228	417.512	Total

36. BEBAN TENAGA KERJA / 36. PERSONNEL EXPENSES

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Gaji dan tunjangan	149.469	121.064	Salaries and benefits
Gratifikasi dan bonus	28.414	25.374	Gratuities and bonuses
Pendidikan dan pelatihan	16.485	7.622	Training and education
Lainnya	12.119	7.546	Others
Jumlah	206.487	161.606	Total

37. BEBAN OPERASIONAL LAIN - LAINNYA / 37. OTHER OPERATING EXPENSES – OTHERS

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Beban klaim	81.204	67.110	Claims expenses
Komisi	33.554	29.570	Commisions
Rugi penjualan penyertaan	-	1.732	Loss on sale of investment
Lainnya	44.113	36.245	Others
Jumlah	158.871	134.657	Total

Beban *claim*, merupakan beban claim (*underwriting*) AMAG dengan perincian sebagai berikut:

Claims expenses, represents claims expenses (underwriting) from AMAG, with details as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Klaim bruto	90.936	79.717	Gross claims
Klaim reasuransi	(17.443)	(18.681)	Reinsurance claims
Kenaikan estimasi klaim retensi sendiri	7.711	6.074	Net increase in estimated own retention claims
Jumlah Beban Klaim	81.204	67.110	Total Claim Expense

38. PAJAK PENGHASILAN

Manfaat (beban) pajak Bank dan anak perusahaan terdiri dari:

38. INCOME TAX

Tax benefit (expense) of the Bank and its subsidiaries consist of the following:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Pajak kini			Current tax
Bank	(167.700)	(302.857)	The Bank
Anak perusahaan			Subsidiaries
Clipan	(22.975)	(20.474)	Clipan
AMAG	(1.150)	(2.551)	AMAG
PS	(1.592)	(1.486)	PS
Jumlah	(193.417)	(327.368)	Total
Pajak Tangguhan			Deferred tax
Bank	4.597	758	The Bank
Anak perusahaan			Subsidiaries
Clipan	1.939	646	Clipan
AMAG	496	198	AMAG
PS	(222)	218	PS
Jumlah	6.810	1.820	Total
Jumlah	(186.607)	(325.548)	Total

Pajak Kini

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dengan laba kena pajak adalah sebagai berikut:

Current Tax

A reconciliation between income before tax per statements of income and taxable income is as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Laba sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi konsolidasi	750.359	1.253.982	Income before tax per consolidated statements of income
Laba sebelum pajak - anak perusahaan	(122.118)	(112.081)	Income before tax - subsidiaries
Laba sebelum pajak - Bank	628.241	1.141.901	Income before tax - Bank
Perbedaan temporer:			Temporary differences:
Pemulihan penghapusan kredit	-	(889)	Reversal of provision possible losses on loans
Penyisihan (pemulihan) penghapusan aktiva produktif selain kredit	3.610	(9.629)	Provision (reversal of provision) possible losses on earning assets other than loans
Penyusutan aktiva tetap	5.275	5.275	Depreciation of premises and equipment
Penurunan (kenaikan) nilai efek yang belum direalisasi	(210)	1.780	Unrealized gain on decrease (increase) in value of securities
Beban imbalan pasca kerja	4.984	4.035	Post-employment benefit costs
Beban pensiun	(7.565)	(5.360)	Pension costs
Biaya emisi obligasi	3.567	1.646	Bond issuance costs
Biaya emisi obligasi subordinasi	5.667	5.667	Subordinated bond issuance costs
Jumlah	15.328	2.525	Total

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Beban (manfaat) yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal:			Non deductible expenses (non taxable income):
Penyisihan (pemulihan) penghapusan aktiva produktif selain kredit	(21.616)	52.318	Provision (reversal of provision) for possible losses on earning assets other than loans
Representasi, sumbangan dan denda	9.941	6.994	Representation, donations and penalties
Rugi karena perubahan ekuitas	-	3.020	Loss arising from changes in equity
Kenikmatan kepada karyawan	2.081	1.828	Employees' benefits in kind
Denda pajak	1.235	1.031	Tax penalties
Rugi penjualan penyertaan dalam bentuk saham	-	1.732	Loss on sale of investment in shares of stock
Beban penyusutan kendaraan direksi	-	36	Depreciation of directors' vehicles
Dividen	(71)	(320)	Dividends received
Laba transaksi derivatif	-	(6.084)	Gain on derivative transactions
Hasil sewa	(6.945)	(4.985)	Rental income
Penyisihan penurunan (kenaikan) nilai saham	1.075	(3.505)	Provision for decrease (increase) in value of shares of stocks
Bagian laba bersih perusahaan asosiasi	(1.309)	(1.274)	Equity in net income of associates
Imbalan jasa transaksi reksa dana	(68.903)	(185.636)	Profit sharing from mutual funds transactions
Jumlah	(84.512)	(134.845)	Total
Laba Kena Pajak Bank	559.057	1.009.581	Taxable Income Bank

Perhitungan beban dan hutang pajak kini adalah sebagai berikut:

The computations of current tax expense and current tax payable are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Beban pajak kini:			Current tax expense:
10% x Rp 50 juta	5	5	10% x Rp 50 million
15% x Rp 50 juta	8	8	15% x Rp 50 million
30% x Rp 558.957 juta tahun 2005 dan Rp 1.009.481 juta tahun 2004	167.687	302.844	30% x Rp 558,957 million in 2005 and Rp 1,009,481 million in 2004
Jumlah	167.700	302.857	Total
Dikurangi pajak dibayar di muka:			Prepaid income tax:
Pasal 25	(140.788)	(126.163)	Article 25
Hutang Pajak Kini - Bank (Catatan 21)	26.912	176.694	Current tax payable - Bank (Note 21)

Laba kena pajak dan pajak penghasilan Bank tahun 2004 telah sesuai dengan Surat Pemberitahuan (SPT) yang disampaikan oleh Bank ke Kantor Pelayanan Pajak.

The Bank taxable income and corporate income tax in 2004 are in accordance with the annual corporate income tax returns filed by the Bank to the Tax Service Office.

Pajak Tangguhan

Rincian dari aktiva dan kewajiban pajak tangguhan Bank dan anak perusahaan adalah sebagai berikut:

Deferred Tax

The details of the Bank and subsidiaries' deferred tax assets (liabilities) are as follows:

	1 Januari 2004/ January 1, 2004	Dikreditkan (dibebankan) ke laporan laba rugi/ Credited (charged) to income for the year	31 Desember 2004/ December 31, 2004	Dikreditkan (dibebankan) ke laporan laba rugi/ Credited (charged) to income for the year	31 Desember 2005/ December 31, 2005	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Bank						The Bank
Penyisihan penghapusan kredit	267	(267)	-	-	-	Allowance for possible losses on loans
Penyisihan penghapusan aktiva produktif selain kredit	6.641	(2.889)	3.752	1.083	4.835	Allowance for possible losses on earning assets other than loans
Penurunan nilai efek yang belum direalisasi	(307)	534	227	(63)	164	Unrealized loss on decline in value of securities
Kewajiban imbalan pasca kerja	5.884	1.211	7.095	1.495	8.590	Post-employment benefit obligations
Beban pensiun	4.786	(1.608)	3.178	(2.270)	908	Pension benefits obligation
Penyusutan aktiva tetap	4.800	1.583	6.383	1.583	7.966	Depreciation of premises and equipment
Biaya emisi obligasi	(1.563)	494	(1.069)	1.069	-	Bond issuance costs
Biaya emisi obligasi subordinasi	(7.508)	1.700	(5.808)	1.700	(4.108)	Subordinated bond issuance costs
Jumlah	13.000	758	13.758	4.597	18.355	Total
Anak perusahaan						Subsidiaries
Clipan	6.088	646	6.734	1.939	8.673	Clipan
AMAG	2.032	198	2.230	496	2.726	AMAG
Jumlah Aktiva Pajak Tangguhan	21.120	1.602	22.722	7.032	29.754	**Total Deferred Tax Assets**
Kewajiban pajak tangguhan - PS	(466)	218	(248)	(222)	(470)	**Deferred Tax Liabilities - PS**

Rekonsiliasi antara beban pajak dan hasil perkalian laba akuntansi sebelum pajak dengan tarif pajak efektif yang berlaku adalah sebagai berikut:

A reconciliation between the total tax expenses and the amount computed by applying the effective tax rates to income before tax is as follows:

	2005	2004	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Laba sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi konsolidasi	750.359	1.253.982	Income before tax per consolidated statements of income
Laba sebelum pajak - anak perusahaan	(122.118)	(112.081)	Income before tax - subsidiaries
Laba sebelum pajak - Bank	628.241	1.141.901	Income before tax - Bank
Tarif pajak yang berlaku:			Tax expense at effective tax rates:
10% x Rp 50 juta	5	5	10% x Rp 50 million
15% x Rp 50 juta	8	8	15% x Rp 50 million
30% x Rp 628.141 juta tahun 2005 dan Rp 1.141.801 juta tahun 2004	188.442	342.540	30% x Rp 628,141 million in 2005 and Rp 1,141,801 million in 2004
Jumlah	188.455	342.553	Total
Pengaruh pajak atas penghasilan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal	(25.352)	(40.454)	Tax effect of nontaxable income
Beban Pajak - Bank	163.103	302.099	Tax Expenses - Bank
Beban Pajak - anak perusahaan			Tax Expenses - subsidiaries
Clipan	21.036	19.828	Clipan
AMAG	654	2.353	AMAG
PS	1.814	1.268	PS
Jumlah	186.607	325.548	Total

39. LABA PER SAHAM

a. Laba per Saham Dasar

Berikut ini adalah data yang digunakan untuk perhitungan laba per saham dasar:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Laba Per Saham			Earnings per share
Laba untuk perhitungan laba per saham dasar	505.799	877.086	Earnings for computation of basic earnings per share
Laba per saham dasar (dalam Rupiah penuh)	31,48	54,59	Basic earnings per share (in full Rupiah)
	Lembar/ Shares	Lembar/ Shares	
Jumlah Saham (dalam angka penuh)			Numbers of Shares (in full amount)
Jumlah rata-rata tertimbang saham biasa untuk perhitungan laba per saham dasar	16.065.433.573	16.065.433.573	Weighted average number of ordinary shares for computation of basic earnings per share

b. Laba per Saham Dilusian

Bank tidak menghitung laba per saham dilusian, karena Bank tidak memiliki efek berpotensi saham.

39. EARNINGS PER SHARE

a. Basic Earnings per Share

The computation of basic earnings per share is based on the following information:

b. Diluted Earnings per Share

The Bank did not calculate diluted earnings per share as there are no potential dilutive shares.

40. PROGRAM PENSIUN DAN IMBALAN PASCA KERJA LAINNYA

a. Program Pensiun Imbalan Pasti

Dengan akta No. 25 tanggal 15 Agustus 1981 dari notaris Hendra Karyadi, S.H., yang disahkan oleh Menteri Keuangan dengan Surat No. S-879/MK.11/1983 tanggal 15 Desember 1983, Bank mendirikan Yayasan Dana Jaminan Hari Tua Pan Indonesia Bank (YDJHT PIB).

Rapat Umum Luar Biasa Para Pemegang Saham Bank tanggal 4 Januari 1994 telah menyetujui dan memutuskan untuk menyesuaikan Yayasan Dana Jaminan Hari Tua Pan Indonesia Bank menjadi Dana Pensiun Karyawan Pan Indonesia Bank (DPK PIB). Penyesuaian nama menjadi DPK PIB maupun peraturannya telah mendapat pengesahan Menteri Keuangan Republik Indonesia dengan keputusannya No. Kep-069/KM.17/1994 tanggal 4 April 1994, dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 46 tanggal 10 Juni 1994.

40. PENSION PLAN AND OTHER POST-EMPLOYMENT BENEFITS

a. Defined Benefits Pension Plan

The Bank established Yayasan Dana Jaminan Hari Tua Pan Indonesia Bank (YDJHT PIB), based on Deed No. 25 dated August 15, 1981 of notary Hendra Karyadi, S.H., which was approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. S-879/MK.11/1983 dated December 15, 1983.

Based on the Extraordinary Meeting of the Bank's Stockholders on January 4, 1994, the stockholders agreed and decided to change the name of Yayasan Dana Jaminan Hari Tua Pan Indonesia Bank into Dana Pensiun Karyawan Pan Indonesia Bank (DPK PIB). The change in the name to DPK PIB and its regulations were approved by the Minister of Finance of Republic of Indonesia through his Decision Letter No. Kep-069/KM.17/1994 dated April 4, 1994, and was published in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 46 dated June 10, 1994.

DPK PIB mengelola program pensiun manfaat pasti yang memberikan jaminan hari tua bagi seluruh karyawan yang telah pensiun atau, bila yang bersangkutan meninggal dunia, kepada janda-janda/duda-duda dan anak-anak mereka di bawah usia 21 tahun atau belum menikah.

DPK PIB manages the Bank's defined benefit pension program, which provides pension benefits to the employees when they retire or, in case of death, to their widows/widowers and their children below 21 years old or their unmarried children.

Pendanaan DPK PIB terutama berasal dari kontribusi pemberi kerja dan karyawan. Kontribusi karyawan sebesar 3% dari gaji pokok.

DPK PIB is funded by contributions from both the employer and its employees. Employees' contributions amounted to 3% of their basic salaries.

Beban pensiun terdiri dari:

Pension expense consists of:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Biaya jasa kini	8.849	7.399	Current service cost
Beban bunga	15.256	13.253	Interest cost
Ekspektasi pengembalian investasi	(15.539)	(12.700)	Expected return on assets
Pembayaran karyawan	(1.894)	(1.565)	Employee contribution
Beban pensiun	6.672	6.387	Pension expense

Biaya jasa lalu, diamortisasi selama estimasi sisa masa kerja rata-rata karyawan yaitu 14,58 tahun untuk tahun 2005 dan 14,35 tahun untuk tahun 2004.

Past service cost is amortized over the estimated remaining service lives of the employees of 14.58 years in 2005 and 14.35 years in 2004.

Rekonsiliasi pensiun yang masih harus dibayar adalah sebagai berikut:

Pension liability reconciliation is as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Saldo awal	10.595	15.955	Beginning balance
Beban pensiun tahun berjalan	6.672	6.387	Pension expense during the year
Iuran pensiun dibayar tahun berjalan	(14.238)	(11.747)	Pension contributions paid during the year
Saldo akhir	3.029	10.595	Ending balance

Kewajiban aktuaria dan nilai wajar aktiva program berdasarkan laporan aktuaria terakhir untuk posisi 31 Desember 2005 dan 2004 dari aktuaris independen, PT Dayamandiri Dharmakonsilindo adalah sebagai berikut:

The actuarial liability and the fair value of the plan assets as of December 31, 2005 and 2004, based on the latest actuarial report of an independent actuary, PT Dayamandiri Dharmakonsilindo are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Nilai kini kewajiban	167.376	165.716	Present value of obligation
Nilai wajar aktiva program	(178.708)	(165.915)	Fair value of plan assets
Keuntungan aktuarial yang belum diakui	14.361	10.794	Unrecognized actuarial gain
Kewajiban bersih	3.029	10.595	Net liability

Aktiva DPK PIB terutama terdiri dari deposito berjangka, surat-surat berharga dan investasi jangka panjang dalam bentuk saham dan bangunan.

The assets of DPK PIB consist mainly of time deposits, marketable securities and long-term investments in shares of stock and buildings.

Asumsi utama yang digunakan dalam menentukan biaya manfaat pensiun oleh PT Dayamandiri Dharmakonsilindo, aktuaris independen, adalah sebagai berikut:

The key actuarial assumptions used by PT Dayamandiri Dharmakonsilindo, an independent actuary, for the calculation of pension benefits are as follows:

	2005	
Tabel mortalita	C.S.O 1980	Mortality table
Usia pensiun normal	55 tahun/years	Normal pension age
Kenaikan gaji	11% per tahun/per annum	Salary increase rate
Tingkat diskonto	13% per tahun/per annum	Discount rate
Tingkat pengembalian aktiva program	13% per tahun/per annum	Expected return on plan assets
Formula perhitungan manfaat pensiun	2,5% x masa kerja x gaji/ 2.5% x years of service x salary	Pension benefits formula

b. Imbalan Pasca Kerja Lainnya

Kewajiban imbalan pasca kerja terdiri atas:

b. Other Employee Benefits

Other Employee Benefits consists of:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Bank	28.635	23.651	**The Bank**
Anak perusahaan			**Subsidiaries**
PS	807	523	PS
Clipan	1.821	1.440	Clipan
AMAG	4.722	4.415	AMAG
Jumlah	35.985	30.029	Total

Bank

Bank membukukan imbalan pasca kerja imbalan pasti untuk karyawan sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003. Jumlah karyawan yang berhak memperoleh manfaat tersebut sebanyak 2.813 dan 2.588 karyawan masing-masing untuk tahun 2005 dan 2004.

The Bank

The Bank records defined post-employment benefits for its employees in accordance with Labor Law No. 13/2003. The number of employees entitled to the benefits is 2,813 in 2005 and 2,588 in 2004.

Beban imbalan pasca kerja yang diakui di laporan laba rugi adalah:

The details of post-employment benefits expense recognized in the income statement is as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Biaya jasa kini	2.351	1.881	Current service cost
Biaya bunga	2.456	2.103	Interest cost
Amortisasi atas biaya jasa lalu yang belum direalisasi - *Non Vested Benefits*	386	387	Amortization of unrecognized past service cost - Non Vested Benefits
Jumlah	5.193	4.371	Total

Kewajiban imbalan pasca kerja di neraca adalah sebagai berikut:

The post-employment benefit obligations stated in balance sheets are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Nilai tunai kewajiban yang tidak didanai	39.555	28.707	Present value of past service liability
Biaya jasa lalu yang belum diakui - *Non Vested*	(4.418)	(4.804)	Unrecognized past service cost - Non Vested
Keuntungan aktuarial yang belum diakui	(6.502)	(252)	Unrecognized actuarial gain
Kewajiban bersih	28.635	23.651	Net liability

Mutasi kewajiban bersih di neraca adalah sebagai berikut:

The changes in the net liability in the current year are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Saldo awal tahun	23.651	19.615	Balance at beginning of year
Pembayaran manfaat karyawan pada tahun berjalan	(209)	(335)	Employee benefit payments for the year
Beban tahun berjalan	5.193	4.371	Expense for the year
Saldo akhir tahun	28.635	23.651	Balance at end of year

Perhitungan imbalan pasca kerja dihitung oleh PT Dayamandiri Dharmakonsilindo aktuaris independen dengan menggunakan asumsi utama sebagai berikut:

The cost of providing employee benefits is calculated by an independent actuary, PT Dayamandiri Dharmakonsilindo using, the following key assumptions:

	2005	
Usia pensiun normal	55 tahun/years	Normal pension age
Tingkat diskonto per tahun	13,00%	Discount rate per annum
Tingkat proyeksi kenaikan gaji per tahun	11%	Salary increment rate per annum
Tabel mortalitas	CSO 1980	Mortality table
Tingkat ketidakmampuan	10% dari tingkat pertumbuhan/ 10% of mortality rate	Disability rate
Tingkat pengunduran diri	5% sampai dengan usia 20 tahun dan menurun secara bertahap sampai dengan 1% pada usia 45 tahun; dan seterusnya/ 5% up to age 20 and reducing linearly up to 1% at age 45; and thereafter	Resignation rate
Porsi dari pengunduran diri dipercepat	100% dari usia pengunduran diri normal/ 100% at normal retirement age	Proportion of early retirement
Usia dari pengunduran diri normal	55 tahun/years old	Normal retirement age

Menurut laporan aktuaris tersebut diatas, biaya jasa lalu yang bersifat *non-vested* pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 adalah sebesar Rp 4.418 juta dan Rp 4.804 juta.

Based on above independent actuary report, non vested past service cost as of December 31, 2005 and 2004 amounted to Rp 4,418 million and Rp 4,804 million, respectively.

41. JASA KUSTODIAN

Bank memperoleh persetujuan sebagai bank kustodian dari Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) berdasarkan surat keputusan No. KEP-01/PM/Kstd/2002 tanggal 28 Pebruari 2002. Penyimpanan efek nasabah pada kustodian Bank per 31 Desember 2005 dan 2004 adalah masing-masing sebesar Rp 1.527.751 juta dan Rp 1.369.300 juta yang terdiri dari obligasi tanpa warkat dan sebesar 1.384.922.025 lembar saham tanpa warkat dan 20.250.000 lembar saham dengan warkat untuk tahun 2005.

Jasa kustodian yang dilakukan kustodian Bank antara lain meliputi jasa penyelesaian transaksi efek, jasa penyimpanan dan pengadministrasian efek serta jasa-jasa kustodian lainnya misalnya mengurus/menagihkan hak-hak yang melekat pada efek antara lain pembayaran kupon, dividen, bonus, pembayaran efek saat jatuh waktu dan lain-lainnya.

41. CUSTODIAL SERVICES

The Bank has obtained approval to act as a custodian bank from Bapepam under its Decision Letter No. KEP-01/PM/Kstd/2002 dated February 28, 2002. As of December 31, 2005 and 2004, the securities which were administered by the Bank, consist of scriptless bonds with a total amount of Rp 1,527,751 million and Rp 1,369,300 million, respectively and 1,384,922,025 scriptless shares and 20,250,000 non-scriptless shares in 2005.

The custodial services offered by the Bank consist of, among others, handling the settlement of securities transaction, safekeeping and administration of securities, and other related services such as corporate actions, and payments of coupon, dividends, bonus payments, payments of securities at maturity date and others.

42. SIFAT DAN TRANSAKSI HUBUNGAN ISTIMEWA

Sifat Hubungan Istimewa

Pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa adalah perusahaan yang mempunyai keterkaitan kepemilikan atau kepengurusan secara langsung maupun tidak langsung dengan Bank.

Perusahaan-perusahaan yang mempunyai hubungan istimewa adalah sebagai berikut: PT ANZ Panin Bank, PT Panin Insurance Tbk, PT Panin Life Tbk, PT Amana Jaya, PT Multi Amana Gemilang, PT Terminal Builders dan Dana Pensiun Karyawan Pan Indonesia Bank.

Transaksi Hubungan Istimewa

Dalam kegiatan usahanya, Bank dan anak perusahaan juga mengadakan transaksi tertentu dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa. Transaksi-transaksi tersebut meliputi antara lain:

1. Giro pada bank lain dan penerimaan bunga (Catatan 4 dan 29).
2. Transaksi derivatif (Catatan 7).

42. NATURE OF RELATIONSHIP AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Nature of Relationship

Related parties are companies, which have the same stockholders and/or management, directly or indirectly, as the Bank.

Companies considered as related parties are as follows: PT ANZ Panin Bank, PT Panin Insurance Tbk, PT Panin Life Tbk, PT Amana Jaya, PT Multi Amana Gemilang, PT Terminal Builders and Dana Pensiun Karyawan Pan Indonesia Bank.

Transactions with Related Parties

In the normal course of business, the Bank and its subsidiaries entered into certain transactions with related parties. These transactions included, among others, the following:

1. Demand deposits and receipt of interest (Notes 4 and 29).
2. Derivative transactions (Note 7).

3. Pemberian kredit dan penerimaan bunga (Catatan 8 dan 29).

4. Melakukan investasi dalam efek-efek dan penyertaan dalam bentuk saham (Catatan 6 dan 13).

5. Penempatan dana dari pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa dalam bentuk simpanan dan pembayaran bunga (Catatan 17 dan 30).

6. Sewa gedung dari Dana Pensiun Karyawan Pan Indonesia Bank, PT Multi Amana Gemilang, PT Amana Jaya dan PT Terminal Builders.

7. PT Panin Insurance Tbk dan PT Panin Life Tbk menyewa ruang-ruang kantor.

8. Asuransi atas aktiva tetap Bank dan anak perusahaan, "*Cash-In-Transit*" dan "*Cash-In-Safe*" pada PT Panin Insurance Tbk.

3. Granting of loans and receipt of interest (Notes 8 and 29).

4. Investments in securities and shares of stock (Notes 6 and 13).

5. Placements of funds by related parties in the form of deposits and payment of interest (Notes 17 and 30).

6. Rentals of buildings from Dana Pensiun Karyawan Pan Indonesia Bank, PT Multi Amana Gemilang, PT Amana Jaya and PT Terminal Builders.

7. PT Panin Insurance Tbk and PT Panin Life Tbk's lease of office spaces.

8. The Bank's and its subsidiaries' premises and equipment, "Cash-In-Transit" and "Cash-In-Safe" are insured with PT Panin Insurance Tbk.

Persentase giro dan penempatan pada bank lain, efek-efek, tagihan derivatif, kredit dan penyertaan dalam bentuk saham dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa terhadap jumlah aktiva adalah sebagai berikut:

The percentage of demand deposits and placements with other banks, securities, derivative receivables, loans and investments in shares of stock from related parties to total assets are as follows:

	2005	2004	
	%	%	
Giro pada bank lain	0,025	0,030	Demand deposits with other banks
Efek-efek	0,088	1,110	Securities
Tagihan derivatif	-	0,003	Derivative receivables
Kredit	0,023	0,050	Loans
Penyertaan dalam bentuk saham	0,284	0,434	Investments in shares of stock
Jumlah	0,420	1,627	Total

Persentase simpanan dan kewajiban derivatif dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa terhadap jumlah kewajiban adalah sebagai berikut:

The percentage of deposits and derivative payables from related parties to total liabilities are as follows:

	2005	2004	
	%	%	
Simpanan	1,112	1,137	Deposits
Kewajiban derivatif	0,001	-	Derivative payables
Jumlah	1,113	1,137	Total

43. TRANSAKSI PEMBELIAN DAN PENJUALAN TUNAI VALUTA ASING

Pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, pembelian dan penjualan tunai valuta asing yang belum diselesaikan terdiri atas:

43. SPOT TRANSACTIONS

As of December 31, 2005 and 2004, the outstanding unsettled spot exchange contracts are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Pembelian tunai valuta asing			**Unsettled spot purchase contracts**
Dollar Amerika Serikat	78.935	26.941	United States Dollar
Dollar Hongkong	4.856	-	Hongkong Dollar
Dollar Australia	2.526	-	Australian Dollar
Dollar Singapura	985	724	Singapore Dollar
Dollar Selandia Baru	336	-	New Zealand Dollar
Euro	-	1.265	Euro
Jumlah	87.638	28.930	Total
Penjualan tunai valuta asing			**Unsettled spot sale contracts**
Dollar Amerika Serikat	80.503	90.705	United States Dollar
Dollar Hongkong	4.424	-	Hongkong Dollar
Dollar Singapura	-	1.861	Singapore Dollar
Yen Jepang	-	467	Japanese Yen
Jumlah	84.927	93.033	Total

44. KOMITMEN DAN KONTINJENSI

44. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Komitmen			**Commitments**
Kewajiban Komitmen			Commitment Payables
Fasilitas kredit kepada nasabah yang belum digunakan	1.972.858	1.403.321	Unused customer loan facilities
L/C yang irrevocable dan masih berjalan dalam rangka ekspor dan impor	192.180	308.413	Outstanding irrevocable Letters of Credit (L/C) for export and import
Jumlah Kewajiban Komitmen	2.165.038	1.711.734	Total Commitment Liabilities
Kontinjensi			**Contingencies**
Tagihan Kontinjensi			Contingent Receivables
Pendapatan bunga dalam penyelesaian	63.813	25.518	Past due interest revenues
Kewajiban Kontinjensi			Contingent Payables
Bank Garansi	120.070	68.420	Bank Guarantee
Standby L/C	20.248	58.638	Standby Letters of Credit (L/C)
Pemberian jaminan perkapalan	-	16.694	Shipping guarantees
Risk sharing LC	36.166	22.430	Risk sharing LC
Jumlah Kewajiban Kontinjensi	176.484	166.182	Total Contingent Payables
Jumlah Kewajiban Kontinjensi - Bersih	112.671	140.664	Total Contingent Payables - Net
Lainnya			**Others**
Kredit hapus buku	2.189.172	2.380.606	Loans Written-Off

45. JATUH TEMPO AKTIVA DAN KEWAJIBAN

Analisa jatuh tempo aktiva dan kewajiban menurut kelompok jatuh temponya berdasarkan periode yang tersisa, terhitung sejak tanggal 31 Desember 2005 sampai dengan tanggal jatuh tempo adalah sebagai berikut:

45. MATURITIES OF ASSETS AND LIABILITIES

The analysis of maturity of assets and liabilities based on remaining period to maturity calculated from December 31, 2005 are as follows:

	Lain-lain/ Others	Sampai dengan 1 bulan/1 month or less	> 1 bulan s/d 3 bulan/ > 1 - 3 months	> 3 bulan s/d 12 bulan/ > 3 - 12 months	> 1 tahun s/d 5 tahun/ > 1 - 5 years	> 5 tahun/ > 5 years	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta Rp Million	
Aktiva								Assets
Kas	-	211.336	-	-	-	-	211.336	Cash on hand
Giro pada Bank Indonesia	-	2.395.294	-	-	-	-	2.395.294	Demand deposits with Bank Indonesia
Giro pada bank lain	-	146.760	-	-	-	-	146.760	Demand deposits with other banks
Dikurangi: penyisihan kerugian giro pada bank lain	(1.423)	-	-	-	-	-	(1.423)	Less: allowance for possible losses on demand deposits with other banks
Penempatan pada Bank Indonesia dan bank lain	-	3.373.272	16	2.284	111	-	3.375.683	Placements with Bank Indonesia and other banks
Dikurangi: penyisihan kerugian penempatan pada bank lain	(32.203)	-	-	-	-	-	(32.203)	Less: allowance for possible losses on placements with other banks
Efek-efek	(600.000)	186.546	165.860	381.851	8.571.586	3.767.518	12.473.361	Securities
Dikurangi: penyisihan kerugian efek-efek	(53.099)	-	-	-	-	-	(53.099)	Less: allowance for possible losses on securities
Tagihan derivatif	-	3.798	954				4.752	Derivative receivables
Dikurangi: penyisihan kerugian tagihan derivatif	(48)		-	-	-	-	(48)	Less: allowance for possible losses on derivative receivables
Kredit	-	242.729	601.178	3.743.971	7.674.992	2.794.003	15.056.873	Loans
Dikurangi: penyisihan kerugian kredit	(1.160.494)	-	-	-	-	-	(1.160.494)	Less: allowance for possible losses on loans
Efek yang dibeli dengan janji dijual kembali	-	134.777	46.383	-	-	-	181.160	Securities purchased with agreement to resell
Dikurangi: penyisihan kerugian Efek yang dibeli dengan janji dijual kembali	(1.347)	-	-	-	-	-	(1.347)	Less: allowance for possible losses on Securities purchased with agreement to resell
Penanaman neto sewa guna usaha	-	473.789	-	-	-	-	473.789	Investment in direct financing leases
Dikurangi: penyisihan kerugian penanaman neto sewa guna usaha	(16.653)	-	-	-	-	-	(16.653)	Less: allowance for possible losses on investment in direct financing leases
Piutang pembiayaan konsumen	-	215.493	-	-	-	-	215.493	Consumer financing receivables
Dikurangi: penyisihan kerugian piutang pembiayaan konsumen	(8.396)	-	-	-	-	-	(8.396)	Less: allowance for possible losses on consumer financing receivables
Tagihan akseptasi	-	107.323	144.152				251.475	Acceptances receivable
Dikurangi: penyisihan kerugian tagihan akseptasi	(10.595)	-	-	-	-	-	(10.595)	Less: allowance for possible losses on acceptances receivable
Penyertaan	106.137	-	-	-	-	495	106.632	Investments
Dikurangi: penyisihan kerugian penyertaan	(3.736)	-	-	-	-	-	(3.736)	Less: allowance for possible losses on investments
Pendapatan yang masih akan diterima	215.174	1.184	-	-	-	-	216.358	Income receivables
Aktiva tetap - bersih	1.177.927	23.840	-	-	-	-	1.201.767	Premises and equipment - net
Aktiva pajak tangguhan	21.082	8.672	-	-	-	-	29.754	Deferred tax assets - net
Sinking fund untuk pelunasan obligasi dan obligasi subordinasi	600.000	-	11.000	-	-	-	611.000	Sinking fund for repayment of bond and subordinated bonds
Aktiva lain-lain - net	956.731	292.956	1.846	2.772	1.646	-	1.255.951	Other assets - net
Jumlah Aktiva	1.189.057	7.817.769	971.389	4.130.878	16.248.335	6.562.016	36.919.444	Total Assets
Kewajiban								Liabilities
Kewajiban segera	-	145.138	-	-	-	-	145.138	Liabilities payable immediately
Simpanan	-	26.050.829	801.067	146.202	215.507	18.682	27.232.287	Deposits
Simpanan dari bank lain	-	1.533.562	50	500	-	-	1.534.112	Deposits from other banks
Kewajiban derivatif	-	157	1.129	9.276	-	-	10.562	Derivative payables
Kewajiban akseptasi	-	106.362	96.640	46.617	-	-	249.619	Acceptances payable
Surat berharga yang diterbitkan - bersih	-	296.458	-	-	173.036	-	469.494	Securities issued - net
Pinjaman yang diterima	-	-	-	197.023	20.145	271	217.439	Borrowings
Hutang pajak	-	83.779	-	-	-	-	83.779	Taxes payable
Kewajiban pajak tangguhan - bersih	-	470	-	-	-	-	470	Deferred tax liabilities - net
Estimasi kerugian komitmen dan kontinjensi	-	29.727	-	-	-	-	29.727	Estimated losses on commitments and contingencies
Kewajiban lain-lain	80.089	725.923	1.380	317	40.440	4.722	852.871	Other liabilities
Obligasi subordinasi - bersih	-	-	-	-	-	1.277.305	1.277.305	Subordinated bonds - net
Jumlah Kewajiban	80.089	28.972.405	900.266	399.935	449.128	1.300.980	32.102.803	Total Liabilities
Selisih	1.108.968	(21.154.636)	71.123	3.730.943	15.799.207	5.261.036	4.816.641	Difference

46. AKTIVA DAN KEWAJIBAN DALAM VALUTA ASING

a. Posisi aktiva dan kewajiban dalam valuta asing adalah sebagai berikut:

46. ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES

a. The balance of assets and liabilities denominated in foreign currencies are as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Aktiva			**Assets**
Kas	21.780	23.389	Cash on hand
Giro pada Bank Indonesia	178.906	108.693	Demand deposits with Bank Indonesia
Giro pada bank lain	131.097	116.490	Demand deposits with other banks
Penempatan pada bank lain	2.922.931	171.927	Placements with other banks
Efek-efek	1.011.432	803.654	Securities
Kredit	2.317.116	2.258.272	Loans
Penanaman neto sewa guna usaha	24.577	10.112	Net investment in direct financing leases
Tagihan akseptasi	249.619	198.688	Acceptances receivable
Pendapatan yang masih akan diterima	19.281	12.694	Income receivables
Aktiva lain-lain	5.001	335.273	Other assets
	6.881.740	4.039.192	
Penyisihan kerugian aktiva produktif	(623.010)	(532.323)	Allowance for possible losses on earning assets
Jumlah	6.258.730	3.506.869	Total
Kewajiban			**Liabilities**
Kewajiban segera	109.568	94.835	Liabilities payable immediately
Simpanan	5.323.444	3.021.458	Deposits
Simpanan dari bank lain	966	74.437	Deposits from other banks
Kewajiban akseptasi	249.619	198.688	Acceptances payable
Pinjaman yang diterima	196.600	196.484	Borrowings
Estimasi kerugian komitmen dan kontinjensi	5.197	3.514	Estimated losses on commitments and contingencies
Kewajiban lain-lain	69.602	130.265	Other liabilities
Jumlah	5.954.996	3.719.681	Total

b. Posisi Devisa Neto (PDN)

Berdasarkan Surat Edaran Bank Indonesia No. 5/23/DPNP tanggal 29 September 2003, bank-bank yang telah memperhitungkan risiko pasar untuk perhitungan CAR diharuskan untuk mempertahankan posisi devisa netonya setinggi-tingginya 30% dari modal. Berdasarkan pedoman Bank Indonesia, "posisi devisa neto" merupakan penjumlahan dari nilai absolut atas selisih bersih aktiva dan kewajiban untuk setiap mata uang asing dan selisih bersih tagihan dan kewajiban, berupa komitmen dan kontinjensi di rekening administratif, untuk setiap mata uang, yang semuanya dinyatakan dalam Rupiah.

b. Net Open Position (NOP)

Based on Bank Indonesia's Circular Letter No. 5/23/DPNP dated September 29, 2003, banks which include market risk in calculating CAR are required to maintain a net foreign exchange position/net open position of 30% of its capital. Under Bank Indonesia guidelines, "net open position" means the sum of the absolute value of the net differences between asset and liability balances for each foreign currency, and the net differences between claims and liabilities, in the form of both commitments and contingencies in administrative accounts, for each foreign currency, which are stated in Rupiah.

Berikut ini disajikan rincian Posisi Devisa Neto Bank:

Following is the Bank's Net Open Position:

Mata Uang	2005 Aktiva dan tagihan komitmen dan kontinjensi/ Assets, commitment and contingent receivables	2005 Kewajiban dan kewajiban komitmen dan kontinjensi/ Liabilities, commitment and contingent liabilities	2005 Bersih absolut/ Net absolute	Currency
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Dollar Amerika Serikat	6.732.839	6.674.932	57.907	United States Dollar
Dollar Australia	179.032	183.498	4.466	Australian Dollar
Dollar Singapura	146.210	145.583	627	Singapore Dollar
Euro	131.700	132.245	545	Euro
Dollar Hongkong	6.630	6.179	451	Hongkong Dollar
Poundsterling Inggris	1.358	1.731	373	Great Britain Poundsterling
Dollar Canada	786	527	259	Canadian Dollar
Yen Jepang	46.514	46.690	176	Japanese Yen
Franc Swiss	1.860	2.001	141	Swiss Franc
Dollar Selandia Baru	3.006	2.894	112	New Zealand Dollar
Jumlah	7.249.935	7.196.280	65.057	Total
Jumlah Modal *)			5.514.731	Total Capital *)
Persentase PDN terhadap modal			1,18%	Percentage of NOP to capital

Mata Uang	2004 Aktiva dan tagihan komitmen dan kontinjensi/ Assets, commitment and contingent receivables	2004 Kewajiban dan kewajiban komitmen dan kontinjensi/ Liabilities, commitment and contingent liabilities	2004 Bersih absolut/ Net absolute	Currency
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Dollar Amerika Serikat	3.601.661	3.753.713	152.052	United States Dollar
Euro	69.807	55.073	14.734	Euro
Yen Jepang	46.279	3.733	42.546	Japanese Yen
Dollar Singapura	98.355	77.208	21.147	Singapore Dollar
Dollar Australia	51.971	46.105	5.866	Australian Dollar
Dollar Hongkong	5.320	217	5.103	Hongkong Dollar
Poundsterling Inggris	3.659	763	2.896	Great Britain Poundsterling
Franc Swiss	1.540	2.435	895	Swiss Franc
Dollar Canada	1.060	328	732	Canadian Dollar
Dollar Selandia Baru	208	60	148	New Zealand Dollar
Jumlah	3.879.860	3.939.635	246.119	Total
Jumlah Modal *)			5.146.786	Total Capital *)
Persentase PDN terhadap modal			4,78%	Percentage of NOP to capital

*) Sesuai dengan Peraturan Bank Indonesia, perhitungan persentase PDN terhadap modal menggunakan modal bulan sebelumnya.

Batas nilai (absolut) Posisi Devisa Neto yang diperkenankan dengan menggunakan modal akhir tahun pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 masing-masing sebesar Rp 1.633.664 juta dan Rp 1.557.612 juta. Posisi Devisa Neto Bank tidak melampaui batas nilai (absolut) yang diperkenankan oleh Bank Indonesia.

Persentase Posisi Devisa Neto terhadap modal akhir tahun pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 masing-masing sebesar 1,18% dan 4,78%.

*) In accordance with Bank Indonesia Regulation, the previous month's capital is used in calculating the percentage of Net Open Position to Capital.

The (absolute) value of Net Open Position as of December 31, 2005 and 2004 using capital at the end of the year amounted to Rp 1,633,664 million and Rp 1,557,612 million, respectively. The Net Open Position of the Bank did not exceed the maximum (absolute) value required by Bank Indonesia.

The percentage of Net Open Position to capital at the end of the year as of December 31, 2005 and 2004 are 1.18% and 4.78%, respectively.

Kurs yang digunakan untuk menjabarkan aktiva dan kewajiban dalam mata uang asing adalah kurs Reuters jam 16.00 WIB dengan rincian sebagai berikut:

The foreign exchange rates used for assets and liabilities denominated in foreign currencies were Reuters' spot rates at 4:00 P.M. Western Indonesian Time as follows:

Valuta asing	20 Maret/March 20, 2006	31 Desember/December 31, 2005	2004	Foreign currencies
	Rp	Rp	Rp	
1 Dollar Amerika Serikat	9.148,00	9.830,00	9.290,00	1 United States Dollar
1 Dollar Singapura	5.662,55	5.917,04	5.685,45	1 Singapore Dollar
1 Yen Jepang	78,80	83,83	90,42	1 Japanese Yen
1 Euro	11.144,25	11.643,15	12.652,06	1 Euro
1 Dollar Hongkong	1.178,94	1.267,83	1.194,67	1 Hongkong Dollar
1 Dollar Australia	6.593,98	7.215,72	7.242,03	1 Australian Dollar
1 Poundsterling Inggris	16.079,02	16.982,10	17.888,39	1 Great Britain Poundsterling
1 Franc Swiss	7.085,21	7.492,76	8.194,78	1 Swiss Franc
1 Dollar Selandia Baru	5.739,29	6.725,18	6.684,18	1 New Zealand Dollar
1 Dollar Canada	7.875,25	8.459,56	7.716,92	1 Canadian Dollar
1 Ringgit Malaysia	2.473,00	2.602,54	2.444,74	1 Malaysian Ringgit

47. INFORMASI SEGMEN

Segmen Usaha

Segmen usaha disajikan menjadi kegiatan usaha perbankan, pembiayaan, asuransi dan sekuritas.

Berikut ini adalah informasi segmen berdasarkan segmen usaha:

47. SEGMENT INFORMATION

Business Segments

The business segment information is divided into banking, financing, insurance and securities activities.

The business segment information is as follows:

	2005						
	Bank	Pembiayaan/ Financing	Asuransi/ Insurance	Sekuritas/ Securities	Elimininasi/ Elimination	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Millions	Rp Juta/ Rp Millions	Rp Juta/ Rp Millions	Rp Juta/ Rp Millions	Rp Juta/ Rp Millions	Rp Juta/ Rp Millions	
PENDAPATAN							REVENUES
Pendapatan bunga	2.804.665	143.897	11.943	-	(15.893)	2.944.612	Interest revenues
Pendapatan (beban) lainnya	259.763	14.161	140.460	50.382	(43.334)	421.432	Other revenues (expenses)
Jumlah	3.064.428	158.058	152.403	50.382	(59.227)	3.366.044	Total
HASIL							INCOME
Hasil segmen dari operasi	652.270	64.366	13.491	61.082	(38.142)	753.067	Segment income from operation
Bagian laba bersih perusahaan asosiasi	41.970	-	63	-	(40.661)	1.372	Equity in net income of associates
Laba sebelum pajak	668.902	74.363	14.339	33.416	(40.661)	750.359	Income before tax
Laba bersih						505.799	Net income
INFORMASI LAINNYA							OTHER INFORMATION
AKTIVA							ASSETS
Penempatan pada Bank Indonesia dan bank lain - bersih	3.188.139	25.000	161.715	5.912	(37.286)	3.343.480	Placements with Bank Indonesia and other banks - net
Efek-efek - bersih	12.273.892	-	18.938	135.982	(8.550)	12.420.262	Securities - net
Kredit - bersih	13.896.379	-	-	-	-	13.896.379	Loans - net
Efek yang dibeli dengan janji dijual kembali - bersih	133.430	-	-	46.383	-	179.813	Securities purchased with agreement to resell - net
Aktiva tetap - bersih	1.175.302	22.591	2.626	1.248	-	1.201.767	Fixed assets - net
Sinking fund untuk pelunasan obligasi subordinasi	600.000	11.000	-	-	-	611.000	Sinking fund for repayment of subordinated bonds
Aktiva lainnya - bersih	4.490.644	689.234	105.799	290.473	(309.407)	5.266.743	Other assets - net
Total Aktiva	35.757.786	747.825	289.078	479.998	(355.243)	36.919.444	Total Assets

	2005						
	Bank	Pembiayaan/ Financing	Asuransi/ Insurance	Sekuritas/ Securities	Elimininasi/ Elimination	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Millions	Rp Juta/ Rp Millions	Rp Juta/ Rp Millions	Rp Juta/ Rp Millions	Rp Juta/ Rp Millions	Rp Juta/ Rp Millions	
KEWAJIBAN							LIABILITIES
Simpanan	27.290.032	-	-	-	(57.745)	27.232.287	Deposits
Simpanan dari bank lain	1.534.112	-	-	-	-	1.534.112	Deposits from other banks
Surat-surat berharga yang diterbitkan	-	296.458	-	173.036	-	469.494	Securities issued
Pinjaman yang diterima	197.356	20.083	-	-	-	217.439	Borrowings
Kewajiban lainnya	1.065.166	21.588	134.506	154.224	(3.318)	1.372.166	Other liabilities
Obligasi subordinasi - bersih	1.286.305	-	-	-	(9.000)	1.277.305	Subordinated bonds - net
Total Kewajiban	31.372.971	338.129	134.506	327.260	(70.063)	32.102.803	Total Liabilities

	2004						
	Bank	Pembiayaan/ Financing	Asuransi/ Insurance	Sekuritas/ Securities	Elimininasi/ Elimination	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Millions	Rp Juta/ Rp Millions	Rp Juta/ Rp Millions	Rp Juta/ Rp Millions	Rp Juta/ Rp Millions	Rp Juta/ Rp Millions	
PENDAPATAN							REVENUES
Pendapatan bunga	2.066.098	92.781	8.147	-	(21.515)	2.145.511	Interest revenues
Pendapatan (beban) lainnya	606.977	25.255	124.840	39.432	(35.444)	761.060	Other revenues (expenses)
Jumlah	2.673.075	118.036	132.987	39.432	(56.959)	2.906.571	Total
HASIL							INCOME
Hasil segmen dari operasi	1.169.703	70.990	14.806	39.358	(59.424)	1.235.433	Segment income from operation
Bagian laba bersih perusahaan asosiasi	38.558	-	391	-	(37.219)	1.730	Equity in net income of associates
Laba sebelum pajak	1.179.185	70.089	16.211	25.781	(37.284)	1.253.982	Income before tax
Laba bersih						877.086	Net income
INFORMASI LAINNYA							OTHER INFORMATION
AKTIVA							ASSETS
Penempatan pada Bank Indonesia dan bank lain - bersih	409.854	101.000	31.064	18.442	(26.241)	534.119	Placements with Bank Indonesia and other banks - net
Efek-efek - bersih	8.357.743	85.205	80.964	65.074	(41.686)	8.547.300	Securities - net
Kredit - bersih	10.058.001	-	-	-	-	10.058.001	Loans - net
Efek yang dibeli dengan janji dijual kembali - bersih	-	-	-	43.729	-	43.729	Securities purchased with agreement to resell - net
Aktiva tetap - bersih	1.063.528	19.977	2.298	1.098	-	1.086.901	Fixed assets - net
Sinking fund untuk pelunasan obligasi subordinasi	350.000	11.000	-	-	-	361.000	Sinking fund for repayment of subordinated bonds
Aktiva lainnya - bersih	2.723.935	577.380	119.087	171.660	(285.673)	3.306.389	Other assets - net
Total Aktiva	22.963.061	794.562	233.413	300.003	(353.600)	23.937.439	Total Assets
KEWAJIBAN							LIABILITIES
Simpanan	15.085.415	-	-	-	(40.943)	15.044.472	Deposits
Simpanan dari bank lain	635.628	-	-	-	-	635.628	Deposits from other banks
Surat-surat berharga yang diterbitkan	192.933	343.755	-	98.104	(12.003)	622.789	Securities issued
Pinjaman yang diterima	197.650	36.750	-	-	-	234.400	Borrowings
Kewajiban lainnya	1.049.155	42.055	114.963	77.850	(14.725)	1.269.298	Other liabilities
Obligasi subordinasi - bersih	1.280.638	-	-	-	(29.000)	1.251.638	Subordinated bonds - net
Total Kewajiban	18.441.419	422.560	114.963	175.954	(96.671)	19.058.225	Total Liabilities

Segmen Geografis

Operasional utama Bank dan anak perusahaan di wilayah Indonesia yang memiliki resiko dan imbalan relatif sama. Bank hanya memiliki cabang di Cayman Islands dan kantor perwakilan di Singapura, yang kegiatan operasionalnya tidak signifikan.

Geographical Segments

The principal operations of the Bank and its subsidiaries in Indonesia have risks and returns which are relatively similar. The Bank owns a branch in the Cayman Islands and a representative office in Singapore whose operations are insignificant.

Segmen geografis dikelompokkan menjadi Daerah Khusus Ibukota (DKI) Jakarta dan di luar DKI Jakarta.

Geographical segment is grouped into DKI Jakarta and Outside DKI Jakarta.

Berikut ini adalah informasi segmen berdasarkan segmen geografis:

The geographical segment information is as follows:

	2005				
	DKI Jakarta/ Special District of Jakarta	Luar DKI Jakarta/ Outside DKI Jakarta	Elimininasi/ Elimination	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Pendapatan bunga	2.354.896	605.609	(15.893)	2.944.612	Interest revenues
Kredit - bersih	9.153.051	4.743.328	-	13.896.379	Loans - net
Total Aktiva	31.832.920	5.441.767	(355.243)	36.919.444	Total Assets
Simpanan	14.363.262	12.926.770	(57.745)	27.232.287	Deposits
Total Kewajiban	18.808.899	13.363.967	(70.063)	32.102.803	Total Liabilities

	2004				
	DKI Jakarta/ Special District of Jakarta	Luar DKI Jakarta/ Outside DKI Jakarta	Elimininasi/ Elimination	Jumlah/ Total	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Pendapatan bunga	1.743.413	402.098	-	2.145.511	Interest revenues
Kredit - bersih	7.670.363	2.387.638	-	10.058.001	Loans - net
Total Aktiva	20.842.547	3.094.892	-	23.937.439	Total Assets
Simpanan	8.363.576	6.680.896	-	15.044.472	Deposits
Total Kewajiban	12.189.102	6.869.123	-	19.058.225	Total Liabilities

48. JAMINAN PEMERINTAH TERHADAP KEWAJIBAN PEMBAYARAN BANK UMUM

Sejak tahun 1998 Pemerintah menjamin kewajiban bank umum meliputi giro, tabungan, deposito berjangka dan deposito *on-call*, obligasi, surat berharga, pinjaman antar bank, pinjaman yang diterima, *letters of credit*, akseptasi, *swap* mata uang dan kewajiban kontinjen lainnya seperti bank garansi, *standby letters of credit*, *performance bonds*, dan kewajiban sejenis selain yang dikecualikan dalam keputusan ini seperti pinjaman subordinasi dan kewajiban kepada direktur, komisaris dan pihak terkait dengan Bank.

48. GOVERNMENT GUARANTEE ON OBLIGATIONS OF PRIVATE BANKS

Since 1998, the Government guarantees the obligations of private banks including demand deposits, savings deposits, time deposits, on-call deposits, bonds, marketable securities, interbank borrowings, loans received, letters of credit, acceptances, currency swap and other contingent liabilities such as bank guarantees, standby letters of credit, performance bonds, and other kinds of liabilities other than those excluded in this regulation such as subordinated loans, liabilities to directors, commissioners and related parties of the Bank.

Berdasarkan Surat Unit Pelaksana Penjaminan Pemerintah (UP3) No. S235/UP3/III/2005 pada tanggal 17 Maret 2005 yang menyatakan bahwa sejak tanggal 18 April 2005, kewajiban pembayaran bank yang dijamin hanya meliputi simpanan dan pinjaman yang diterima dari bank lain dalam bentuk transaksi pasar uang antar bank. Selanjutnya program penjaminan pemerintah tersebut akan berakhir pada tanggal 22 September 2005. Ketentuan mengenai pengurangan dan pengakhiran program penjaminan ini merupakan penegasan dari ketentuan dalam Keputusan Presiden Nomor 95 Tahun 2004.

In accordance with Letter No. S235/UP3/III/2005 of the Government Guarantee Unit (UP3) dated March 17, 2005, starting April 18, 2005, the liabilities covered under the guarantee program only includes deposits and borrowings from other banks in the form of money market transactions. Such government guarantee program will end on September 22, 2005. The regulations with respect to the reduction and termination of the government guarantee program is based on Presidential Decree No. 95 Year 2004.

Berdasarkan Salinan Peraturan Lembaga Penjamin Simpanan No. 1/PLPS/2005 pada tanggal 26 September 2005 tentang Program Penjaminan Simpanan yang menyatakan bahwa sejak tanggal 22 September 2005, Lembaga Penjamin Simpanan menjamin simpanan yang meliputi giro, deposito, sertifikat deposito, tabungan, dan atau bentuk lain yang dipersamakan dengan itu yang merupakan simpanan yang berasal dari masyarakat termasuk yang berasal dari bank lain. Saldo yang dijamin untuk setiap nasabah pada satu Bank adalah:

Based on "Lembaga Penjamin Simpanan" Regulation No. 1/PLPS/2005 dated September 26, 2005 regarding Deposit Guarantee Program, since September 22, 2005, the "Lembaga Penjamin Simpanan" will guarantee bank deposits including demand deposits, time deposits, certificate of deposits, savings deposit, and other forms of deposits, including deposits from other banks. Guaranteed bank balances of each customer are as follows:

a. seluruhnya, sejak tanggal 22 September 2005 sampai dengan 21 Maret 2006;

a. 100%, from September 22, 2005 until March 21, 2006;

b. maksimal sebesar Rp 5.000 juta, sejak tanggal 22 Maret 2006 sampai dengan 21 September 2006;

b. maximum of Rp 5,000 million, from March 22, 2006 until September 21, 2006;

c. maksimal sebesar Rp 1.000 juta, sejak tanggal 22 September 2006 sampai dengan 21 Maret 2007;

c. maximum of Rp 1,000 million, from September 22, 2006 until March 21, 2007;

d. maksimal sebesar Rp 100 juta, sejak tanggal 22 Maret 2007.

d. maximum of Rp 100 million, from March 22, 2007.

Beban premi penjaminan Pemerintah yang dibayar selama tahun 2005 dan 2004 masing-masing sebesar Rp 51.077 juta dan Rp 35.137 juta.

The government guarantee premium paid in 2005 and 2004 amounted to Rp 51,077 million and Rp 35,137 million, respectively.

49. INFORMASI LAINNYA

a. Rasio Kewajiban Penyediaan Modal Minimum

Perhitungan rasio kewajiban penyediaan modal minimum dilakukan sesuai dengan Surat Edaran Bank Indonesia No. 3/30/DPNP tanggal 14 Desember 2001 dan Surat Edaran Bank Indonesia No. 5/23/DPNP tanggal 29 September 2003.

49. OTHER INFORMATION

a. Capital Adequacy Ratio

The capital adequacy ratio is calculated in accordance with the Circular Letter of Bank Indonesia No. 3/30/DPNP dated December 14, 2001 and the Circular Letter of Bank Indonesia No. 5/23/DPNP dated September 29, 2003.

Peraturan Bank Indonesia No. 3/21/PBI/2001 tanggal 13 Desember 2001 mewajibkan bank-bank untuk memenuhi rasio kewajiban penyediaan modal minimum sebesar 8%. Peraturan Bank Indonesia No. 5/12/PBI/2003 tanggal 17 Juli 2003 mewajibkan bank-bank di Indonesia dengan kualifikasi tertentu untuk memperhitungkan risiko pasar *(market risk)* dalam perhitungan rasio kewajiban penyediaan modal minimum dan wajib memenuhi rasio kewajiban penyediaan modal minimum sebesar 8% dengan memperhitungkan risiko pasar, berlaku 18 bulan sejak peraturan ini ditetapkan.

The Bank Indonesia Regulation No. 3/21/PBI/2001 dated December 13, 2001 requires commercial banks in Indonesia to maintain a minimum capital adequacy ratio of 8%. The Bank Indonesia Regulation No. 5/12/PBI/2003 dated July 17, 2003 requires all commercial banks with certain qualification to include market risk in calculating the capital adequacy ratio and maintain a minimum capital adequacy ratio of 8% with the inclusion of market risk, starting 18 months after the issuance of such regulation.

Rasio Kewajiban Penyediaan Modal Minimum (KPMM) pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 masing-masing sebesar 28,72% dan 37,43% dengan perhitungan sebagai berikut:

The Capital Adequacy Ratio (CAR) as of December 31, 2005 and 2004 are 28.72% and 37.43%, with calculations as follows:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Aktiva Tertimbang Menurut Risiko	18.959.072	13.869.595	Risk Weighted Assets
Modal			
Modal Inti	3.569.795	3.330.863	Core Capital
Modal Pelengkap	2.144.902	2.103.051	Supplementary Capital
Penyertaan	(269.151)	(241.873)	Investments
	5.445.546	5.192.041	
Rasio Kecukupan Modal dengan memperhitungkan risiko pasar	28,72%	37,43%	Capital Adequacy Ratio with market risk charge
Rasio modal inti terhadap aktiva tertimbang menurut risiko	18,83%	24,02%	Ratio of core capital to risk weighted assets

b. Rasio aktiva produktif yang diklasifikasikan terhadap total aktiva produktif pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 masing-masing adalah sebesar 5,60% dan 6,12%.

b. The ratios of classified earning assets to total earning assets as of December 31, 2005 and 2004 are 5.60% and 6.12%, respectively.

c. Berikut ini adalah saldo penyediaan dana kepada pihak terkait per tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 sesuai dengan ketentuan Bank Indonesia, tentang Batas Maksimum Pemberian Kredit (BMPK):

c. The following are the balances of amounts with affiliates as of December 31, 2005 and 2004 in accordance with the Legal Lending Limit (LLL) regulation of Bank Indonesia:

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
Giro pada bank lain	9.507	6.660	Demand deposits with other banks
Efek-efek	32.471	61.701	Securities
Tagihan derivatif	-	700	Derivative receivables
Kredit	8.487	12.806	Loans
Penyertaan dalam bentuk saham	311.081	266.499	Investments in shares of stock
Letter of credit	36.239	23.478	Letter of credit
Jumlah	397.785	371.844	Total

Batas maksimum pemberian kredit kepada Bank terkait per tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 adalah sebesar Rp 544.555 juta dan Rp 519.204 juta (10% dari modal Bank).

Dalam rincian penyediaan dana kepada pihak terkait dalam bentuk efek-efek pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004 untuk perhitungan BMPK, tidak termasuk efek penyertaan unit reksadana (Reksa Panin) masing-masing sebesar nihil dan Rp 67.119 juta karena kebijakan investasi Reksa Panin adalah menempatkan seluruh dananya dalam efek hutang yang diterbitkan/dijamin Pemerintah dan instrumen pasar uang yang diterbitkan Pemerintah dan/atau Bank Indonesia.

Maximum legal lending limit to affiliates as of December 31, 2005 and 2004 amounted to Rp 544,555 million and Rp 519,204 million (10% of the Bank's capital), respectively.

Due to the policy of providing funds to related parties in the form of investments, in calculating the Legal Lending Limit, the investments in mutual funds (Reksa Panin) each amounting to Rp nil and Rp 67,119 million as of December 31, 2005 and 2004, were excluded because Reksa Panin only invests in bonds issued by the Government and/or Bank Indonesia.

50. MANAJEMEN RISIKO

Risiko Tingkat Bunga

Risiko tingkat bunga adalah potensi kerugian yang timbul akibat pergerakan suku bunga di pasar yang berlawanan dengan posisi atau transaksi Bank yang mengandung risiko suku bunga. Sumber-sumber dan penggunaan dana Bank serta portofolio *trading book* umumnya sensitif terhadap perubahan suku bunga, sehingga kegagalan Bank dalam mengendalikan risiko suku bunga dapat menyebabkan turunnya pendapatan bunga bersih dan turunnya nilai pasar pada portofolio aktiva Bank.

Untuk mengendalikan risiko suku bunga tersebut, Bank mengevaluasi eksposur risiko suku bunga dengan memantau setiap transaksi agar jumlah keseluruhan eksposur risiko tidak melebihi limit yang telah ditentukan.

Risiko Pasar

Risiko pasar merupakan risiko yang timbul karena adanya pergerakan variabel pasar (baik suku bunga maupun nilai tukar) dari portofolio yang dimiliki oleh Bank, yang dapat merugikan Bank. Aktivitas Bank yang mengandung risiko pasar antara lain adalah investasi pada surat-surat berharga dan pasar uang, pemberian kredit, kegiatan pendanaan, penerbitan surat utang dan kegiatan *treasury*.

Untuk mengukur posisi risiko pasar atas aset dan instrumen keuangan tersebut di atas, Bank melakukan proses *mark to market* atas aset yang dikelompokkan ke dalam *trading book*. Bank juga senantiasa mengevaluasi setiap transaksi agar jumlah keseluruhan eksposur risiko pasar dapat dipantau setiap saat. Limit transaksi dan posisi valuta asing (*net open position*) ditetapkan sangat konservatif dan dipantau setiap saat.

50. RISK MANAGEMENT

Interest Rate Risk

Interest rate risk is the potential loss resulting from adverse interest rate movement with the Bank's position or transaction that bears interest rate risk. The Bank's sources and usage of funds, as well as the trading book portfolio are generally sensitive to changes in interest rate, thus the Bank's failure in controlling interest rate risk can result to a decrease in its net interest income and decline in market value of the Bank's asset portfolio.

To manage interest rate risk, the Bank evaluates interest rate risk exposures by monitoring each transaction to ensure overall risk exposure do not exceed the predetermined limit.

Market Risk

Market risk is a risk which is arise from movements of market variables (both interest rate and exchange rate) of the Bank's portfolio that may lead to losses to the Bank. Several activities of the Bank that bear market risk are investment in shares of stocks and money market, loans granted, funding activities, issuance of bonds and treasury activities.

To measure the market risk position of the assets and financial instruments stated above, assets included in the trading book are marked to market. Moreover, the Bank always evaluates each transaction to monitor the overall market risk exposure. Transaction limits and net open position are set very conservatively and are always being monitored.

Risiko Likuiditas

Langkah yang diambil oleh Bank sehubungan dengan *mismatch* aktiva dan kewajiban moneter yang jatuh tempo sampai dengan 3 (tiga) bulan (Catatan 45) adalah:

- Kelebihan likuiditas yang ada sebagian besar ditempatkan dalam instrumen pasar uang yang lebih aman seperti pembelian surat-surat berharga (obligasi Pemerintah) dan penempatan antar bank yang dijamin oleh Pemerintah.

- Meningkatkan pelayanan kepada nasabah simpanan serta menawarkan produk dan bunga yang menarik kepada nasabah untuk menjaga stabilitas dan kontinuitas jumlah simpanan.

Liquidity Risk

As a result of the maturity gap mismatch between its monetary assets and liabilities due in 3 (three) months (Note 45):

- Excess liquidity is mainly placed in less risky money market instruments such as investment in bonds (Government bonds) and placements with banks which are guaranteed by the Government.

- The Company implements certain measures such as improving its services to customers and offering services including attractive products and interest rates in order to maintain stability and continuity of deposits from customers.

Risiko Kredit

Pengelolaan risiko yang diterapkan manajemen dalam pemberian kredit antara lain:

- Komite Kredit bertanggung jawab untuk mengelola portofolio kredit dan risiko kredit serta menuangkannya ke dalam Kebijakan Perkreditan Bank secara tertulis.

- Persetujuan pemberian kredit didasarkan pada Konsep Hubungan Total Debitur (*One Obligor*) untuk mengetahui risiko secara keseluruhan yang ditanggung oleh Bank atas seluruh fasilitas kredit yang dinikmati oleh satu grup debitur serta untuk mengontrol ketentuan Batas Maksimum Pemberian Kredit (BMPK).

- Komite *Asset-Liability* (ALCO) bertanggung jawab untuk menetapkan tingkat suku bunga kredit.

- Meningkatkan kemampuan analitis dan teknis Satuan Kerja Perkreditan secara berkesinambungan antara lain melalui pelatihan (*training*).

- Pengawasan transaksi perkreditan oleh Biro Pengawasan dan Pemeriksaan untuk memastikan bahwa pelaksanaan kredit telah dilakukan sesuai dengan Kebijakan Perkreditan Bank yang sehat dan ketentuan yang berlaku dalam perkreditan.

Credit Risk

Risk management adopted by management in granting loans are as follows:

- The Credit Committee is responsible for managing the loan portfolio and credit risk, and to have them written in the Company's Lending Policy.

- The loan approval is based on the "One Obligor Concept" for identifying the risks borne by the Bank on credit facilities provided to a group of debtors as well as for controlling the Legal Lending Limit (LLL).

- The Asset and Liability Committee (ALCO) is responsible for setting up the interest rates on loans.

- Continuous improvement of analytical and technical skills of the Loan Unit Personnel by conducting training, among others.

- Supervision of loan transactions by the Internal Audit and Supervision Unit to ensure that the granting of loan is in accordance with the Company's sound lending policy and certain regulations applicable to lending.

Risiko Operasional

Risiko Operasional adalah risiko yang timbul karena ketidakcukupan dan/atau tidak berfungsinya proses internal, kesalahan manusia, kegagalan sistem atau problem eksternal yang mempengaruhi operasional Bank.

Fungsi pengelolaan risiko operasional dilakukan di setiap tingkat struktur operasional Bank dengan mengacu kepada pedoman kebijakan dan prosedur kerja tertulis berbasis risiko.

Satuan kerja pengawasan intern melakukan pemantauan atas proses terjadinya transaksi yang berlangsung di masing-masing unit kerja.

Satuan Kerja Manajemen Risiko melakukan pemetaan risiko dengan mengidentifikasi kejadian risiko yang terdapat pada Divisi/Biro dan Cabang untuk selanjutnya dilakukan penilaian atas kejadian risiko tersebut dan digunakan untuk menentukan tindakan perbaikan guna memitigasi risiko.

Operational Risk

Operational risk may arise from the inadequacy and/or ineffectiveness of internal processes, human error, system failure or external problems which affects the Bank's operations.

Operational risk management is carried-out at every level of the Bank's operational structure by referring to written risk-based operating process and procedures.

An Internal Monitoring Unit checks the processes directly in each unit.

The Risk Management Working Unit performs risk mapping to identify the risks in each Division/Unit and Branch so that the Bank will be able to evaluate the occurrence of risks and use it to carry-out improvements to mitigate risks.

51. KONTINJENSI DAN IKATAN LAINNYA

Kontinjensi

a. Surat Ketetapan Pajak (SKP) PPh Badan tahun 1993.

Pada tanggal 10 Juni 1999 Panitera Pengadilan Tinggi Tata Usaha Negara (PTTUN) Jakarta telah menyerahkan salinan resmi putusan perkara gugatan No. 167/G/1998/PT.TUN.JKT antara Bank dengan Badan Penyelesaian Sengketa Pajak (BPSP) mengenai Surat Ketetapan Pajak Penghasilan Badan (SKP PPh Badan) tahun 1993 sebesar Rp 9.710 juta, yang isinya adalah:

- Mencabut atau membatalkan Surat Keputusan Direktur Jenderal Pajak atas SKP PPh Badan tahun 1993.
- Menyatakan bahwa SKP PPh Badan tahun 1993 adalah "nihil".
- Memerintahkan Direktur Jenderal Pajak untuk mengembalikan atau merestitusikan kepada Bank jumlah pokok pajak beserta sanksi bunganya sebagaimana tercantum dalam Surat Setoran Pajak terkait.

BPSP telah mengajukan kasasi atas keputusan tersebut dan ditolak oleh Mahkamah Agung dalam Surat Keputusannya No. 82K/TUN/2000 tanggal 27 Pebruari 2001.

51. CONTINGENCIES AND OTHER COMMITMENTS

Contingencies

a. Tax assessment letter for the 1993 corporate income tax.

On June 10, 1999, the Registry of the National Supreme Administrative Court (PTTUN) of Jakarta released an official copy of the Court Decision No. 167/G/1998/PT.TUN.JKT on the case between the Bank and the Tax Dispute Settlement Board (BPSP), concerning the tax assessment letter for the 1993 corporate income tax amounting to Rp 9,710 million, which contains the following:

- Cancellation of the Decision Letter of the Directorate General of Taxation on the tax assessment letter for the 1993 corporate income tax.
- Tax assessment letter for the 1993 corporate income tax was nil.
- Instruction to the Directorate General of Taxation to refund the principal amount of the tax and its corresponding interest to the Bank.

The BPSP filed an appeal against the above Court Decision, and was rejected by the Supreme Court in its Decision Letter No. 82K/TUN/2000 dated on February 27, 2001.

Pada tanggal 10 Desember 2001 PTTUN Jakarta melalui Surat Keputusan No. W7.PT.TUN.Eks.3802.2001 telah menegur BPSP untuk segera melaksanakan Putusan PTTUN No.167/G/1998/PT.TUN.JKT tanggal 10 Juni 1999 yang telah mempunyai kekuatan hukum tetap.

PTTUN pada tanggal 30 September 2002 melalui suratnya No. W7.PT.TUN.Eks.319.2002 menyampaikan surat kepada Presiden Republik Indonesia sebagai pemegang kekuasaan pemerintahan tertinggi untuk memerintahkan Menteri Keuangan Republik Indonesia dan BPSP melaksanakan keputusan PTTUN yang mempunyai kekuatan hukum tetap.

On December 10, 2001 PTTUN of Jakarta in its Decision Letter No. W7.PT.TUN.Eks.3802.2001 admonished BPSP to immediately execute PTTUN's Decision No.167/G/1998/PT.TUN.JKT dated June 10, 1999, which has a firm legal authority.

On September 30, 2002, PTTUN of Jakarta through its letter No. W7.PT.TUN.Eks.319.2002 has written to the President of the Republic of Indonesia as the highest power in the government, to request the Minister of Finance to execute PTTUN's decision, which has a firm legal authority.

b. Surat Ketetapan Pajak (SKP) PPh Badan tahun 1994

Sehubungan dengan gugatan Bank mengenai SKP Kurang Bayar PPh Badan tahun 1994, pada tanggal 31 Mei 2000 PTTUN Jakarta melalui Keputusan No. 294/G/1999/PT.TUN.JKT telah menetapkan:

- Mengabulkan gugatan Bank untuk seluruhnya.
- Menyatakan batal surat keputusan BPSP No. PUT-225/BPSP/M.IV/1999 tanggal 10 September 1999 yang hanya mengabulkan sebagian permohonan banding Bank atas SKP PPh Badan tahun 1994.
- Memerintah BPSP untuk menerbitkan Surat Keputusan Baru yang berisi:
  a. Membatalkan Surat Keputusan Direktur Jenderal Pajak atas SKP PPh Badan tahun 1994.
  b. Menyatakan SKP Pajak Penghasilan Badan tahun 1994 adalah nihil.
  c. Memerintahkan Direktur Jenderal Pajak untuk mengembalikan/ merestitusikan kepada Bank jumlah pokok pajak beserta sanksi bunganya sebagaimana dalam Surat Setoran Pajak terkait.

Namun sampai dengan tanggal audit report, BPSP belum melaksanakan Keputusan PTTUN tersebut atas bagian yang ditolak BPSP sebesar Rp 1.030 juta dan/atau kasasi.

b. Tax assessment letter for the 1994 corporate income tax

In connection with the Bank's objections on the Tax Underpayment Assessment Letter from the Tax Service Office for its 1994 corporate income tax, the PTTUN Jakarta through its Decision Letter No. 294/G/1999/PT.TUN.JKT dated May 31, 2000, has issued the following decisions:

- Acceptance all the Bank's objections.
- Cancellation of Decision Letter of BPSP No. PUT-225/BPSP/M.IV/1999 dated September 10, 1999, which partially granted the Bank's appeal against the 1994 corporate income tax assessment letter.
- Instruction to BPSP to issue a new decision letter which contains the following:
  a. Cancellation of the Decision Letter of Directorate General of Taxation on the tax assessment letter for its 1994 corporate income tax.
  b. Tax assessment letter for 1994 corporate income tax was nil.
  c. Instruction to the Directorate General of Taxation to refund the principal amount of the tax and its corresponding interest to the Bank.

As of the date of the auditors' report, BPSP has not yet taken any action on PTTUN's decision on the Rp 1,030 million that was previously refused by BPSP neither filed an appeal.

c. Pada tanggal 31 Desember 2005 dan 2004, jumlah yang telah dibayar Bank atas SKP Pajak Penghasilan Badan (PPh Badan) tahun 1993 dan 1994 termasuk bunga denda keterlambatan adalah sebagai berikut:

c. As of December 31, 2005 and 2004, the total payments made by the Bank for its 1993 and 1994 Corporate Income Tax Assessment, including interest on penalty, were as follows:

Keterangan	Tahun/Year	Rp Juta/ Rp Million	Description
SKP PPh Badan	1993	9.710	Corporate income tax assessment
SKP PPh Badan	1994	1.030	Corporate income tax assessment
Bunga denda keterlambatan		84	Interest penalty
Jumlah		10.824	Total

Karena belum adanya pelaksanaan Keputusan PTTUN oleh BPSP sehubungan dengan gugatan perkara SKP PPh Badan tahun 1993 dan 1994, maka Bank mencatat pembayaran pajak tersebut sebagai pajak dibayar di muka (Catatan 16).

The Bank recorded such payments as prepaid taxes (Note 16) since there has been no action taken by BPSP on the PTTUN's Decisions concerning the 1993 and 1994 corporate income tax assessments.

d. Clipan menerima gugatan hukum sebesar Rp 665 juta dari CV Prima Centra sehubungan dengan transaksi sewa guna usaha. Berdasarkan Keputusan Pengadilan Negeri Jakarta Pusat No. 90/PDT.G/1996/PN.JKT.PST tanggal 25 Juli 1996, gugatan tersebut ditolak dan gugatan rekonpensi dari Clipan diterima sebagian. Selanjutnya, pada tanggal 29 Juli 1997, CV Prima Centra telah mengajukan banding ke Pengadilan Tinggi DKI Jakarta. Berdasarkan Keputusan Pengadilan Tinggi Jakarta No. 463/PDT/1997/PT.DKI tanggal 8 Desember 1997 sebagaimana tercantum dalam Surat Pemberitahuan Isi Putusan Pengadilan Tinggi Jakarta tanggal 3 Agustus 1999 yang dibuat oleh Pengadilan Negeri Jakarta Barat, Pengadilan Tinggi Jakarta menguatkan Keputusan Pengadilan Negeri Jakarta Pusat No. 90/PDT.G/1996/PN.JKT.PST.

Pada tanggal 28 Oktober 1999, CV Prima Centra mengajukan memori kasasi, melalui Pengadilan Negeri Jakarta Pusat. Atas memori kasasi tersebut, pada tanggal 8 Nopember 1999, Clipan mengajukan kontra-memori kasasi melalui Pengadilan Negeri Jakarta Pusat. Telah ada Putusan Kasasi Mahkamah Agung Republik Indonesia No. 761K/PDT/2000 tanggal 29 Januari 2001 dengan amar putusan permohonan kasasi CV Prima Centra (Pemohon Kasasi) tidak dapat diterima (N.O).

d. Clipan received a lawsuit amounting to Rp 665 million from CV Prima Centra in relation to a lease transaction. Based on Central Jakarta State Court Decision No. 90/PDT.G/1996/PN.JKT.PST dated July 25, 1996, the claim was rejected and the counter claim from Clipan was partly accepted. Further on July 29, 1997, CV Prima Centra submitted an appeal to the High Court of DKI Jakarta. Based on Jakarta High Court Decision No. 463/PDT/1997/PT.DKI dated December 8, 1997 as mentioned in the Letter of Acknowledgment of the Jakarta High Court dated August 3, 1998 prepared by the West Jakarta National Court, the Jakarta High Court has strengthened the decision of Central Jakarta National Court No. 90/PDT.G/1996/PN.JKT.PST.

On October 28, 1999, CV Prima Centra submitted an appeal memorandum, through the Central Jakarta National Court. Based on this appeal memorandum, on November 8, 1999, Clipan submitted an appeal contra-memory through the Central Jakarta Court. The Supreme Court of the Republic of the Indonesia has attained a Decision No. 761K/PDT/2000 dated January 29, 2001 with decision that the appeal of CV Prima Centra can not be accepted (N.O).

e. Clipan menerima gugatan hukum sebesar Rp 825 juta yang terdiri dari gugatan material sebesar Rp 25 juta dan immaterial sebesar Rp 800 juta dari Sufri Hasanuddin sehubungan dengan transaksi sewa guna usaha. Berdasarkan Keputusan Pengadilan Negeri Jakarta Pusat No. 445/PDT.G/1996/PN.JKT.PST tanggal 19 Mei 1997 gugatan tersebut ditolak. Selanjutnya Sufri Hasanuddin mengajukan banding ke Pengadilan Tinggi DKI Jakarta. Keputusan Pengadilan Tinggi Jakarta No. 264/PDT.G/1998/PT.DKI tanggal 5 Agustus 1998 mengabulkan gugatan dari Sufri Hasanuddin dan membatalkan Putusan Pengadilan Negeri Jakarta Pusat No. 445/PDT.G/1996/PN.JKT.PST tanggal 19 Mei 1997. Atas putusan Pengadilan Tinggi tersebut, Clipan telah menyampaikan memori kasasi dan telah ada Putusan Kasasi Mahkamah Agung Republik Indonesia No. 2015K/PDT/1999 tanggal 7 Juni 2000, dengan amar putusan mengabulkan permohonan kasasi Clipan.

e. Clipan received a lawsuit amounting to Rp 825 million which consists of Rp 25 million, a material claim and Rp 800 million, an immaterial claim, from Sufri Hasanuddin relating to lease transactions. Based on the Central Jakarta State Court Decision No. 445/PDT.G/1996/PN.JKT.PST dated May 19, 1997, this claim has been rejected. Sufri Hasanuddin further submitted an appeal to DKI Jakarta State Court. The Decision of Jakarta High Court No. 264/PDT.G/1998/PT.DKI dated August 5, 1998 approved Sufri Hasanuddin's claim and cancelled the Central Jakarta State Court's Decision No. 445/PDT.G/1996/PN.JKT.PST dated May 19, 1997. Based on the High Court decision, Clipan delivered an appeal memorandum and has attained the Decision from the Supreme Court of the Republic of Indonesia No. 2015K/PDT/1999 dated June 7, 2000, that the Supreme Court approved the Clipan's appeal.

f. Pada tanggal 24 Oktober 1996, Clipan menandatangani perjanjian sewa gedung kantor Plaza 89 dengan PT Mulialand Tbk untuk jangka waktu 1 Oktober 1996 sampai dengan 30 September 2000. Pada bulan Maret 1998, Clipan telah pindah kantor ke Plaza Panin Palmerah dan sejak bulan April 1998, Clipan tidak melakukan pembayaran sewa ke PT Mulialand Tbk. Sehubungan dengan itu, pada tanggal 27 Januari 1999 PT Mulialand Tbk mengajukan gugatan kepada Clipan yang didaftarkan di Pengadilan Negeri Jakarta Selatan.

Berdasarkan Keputusan Pengadilan Negeri Jakarta Selatan No. 43/PDT.G/1999/PN.Jak-Sel tanggal 29 Juli 1999, Clipan diwajibkan membayar sisa uang sewa, biaya pelayanan dan biaya lainnya untuk masa 14 April 1998 sampai dengan 30 September 1998 sebesar US$ 518.222 dikurangi dengan deposit telepon Clipan sebesar Rp 58 juta dan ditambah denda keterlambatan 2% per bulan terhitung sejak tanggal 21 April 1998 sampai dengan seluruh kewajiban dibayar lunas oleh Clipan. Atas keputusan Pengadilan Negeri Jakarta Selatan tersebut, Clipan telah mengajukan permohonan banding kepada Pengadilan Tinggi Jakarta, dan selanjutnya berdasarkan Putusan Pengadilan Tinggi DKI Jakarta No. 977/Pdt/1999/PT.DKI tanggal 25 Pebruari 2000. Clipan sebagai pihak yang dikalahkan.

f. On October 24, 1996, Clipan signed a lease agreement on Plaza 89 office building with PT Mulialand Tbk for the period from October 1, 1996 up to September 30, 2000. In March 1998, Clipan moved its office to Panin Plaza Palmerah and since April 1998, Clipan stopped paying rent to PT Mulialand Tbk. In connection with this, on January 27, 1999 PT Mulialand Tbk filed a lawsuit against Clipan which was registered in the South Jakarta State Court.

Based on National Court of South Jakarta Decision No. 43/PDT.G/1999/PN.Jak-Sel dated July 29, 1999, Clipan has to pay the remaining rent amount, service cost and other costs for the period from April 14, 1998 up to September 30, 1998 amounting to US$ 518,222 deducted with Clipan's telephone deposits amounting to Rp 58 million plus a penalty of 2% per month since April 21, 1998 until all liabilities are fully paid by Clipan. Based on such decision of the National Court of Jakarta Selatan, Clipan has filed an appeal to the High Court of Jakarta and based on the Decision of the High Court of Jakarta No. 977/Pdt/1999/PT. DKI dated February 25, 2000, the defeated party is Clipan.

Dengan adanya hasil putusan tersebut, Clipan telah mengajukan kasasi kepada Mahkamah Agung RI dan telah menyampaikan memori kasasi tertanggal 26 Oktober 2000 sesuai risalah penerimaan permohonan kasasi No. 43/PDT.G/1999/PN.Jkt.Sel. Adapun Perkara tersebut hingga tanggal laporan auditor independen ini, masih dalam proses kasasi.

As a result of such Decision, Clipan filed a petition to the Supreme Court of the Republic of Indonesia and provided a deed dated October 26, 2000 based on the minutes of receipt of petition No. 43/PDT.G/1999/PN.Jkt.Sel. Up to the date of the independent auditors' report, the appeal is still in process.

g. Clipan selaku anggota sindikasi (porsi 18%) melalui PT Koexim Mandiri Finance selaku agen sindikasi telah mengajukan permohonan pailit terhadap PT Saka Utama Dewata yang merupakan Penanggung Hutang (Corporate Guarantor) dari PT Sakadwi Dewata (Lessee Sindikasi).

g. Clipan as member of syndicate (18% share) through PT Koexim Mandiri Finance as syndication agent has filed a bankruptcy case against PT Saka Utama Dewata which represents the Corporate Guarantor of PT Sakadwi Dewata (Lessee Syndication).

Permohonan pailit diajukan di Pengadilan Niaga Surabaya dengan register No. 02/Pailit/2003/PN.Niaga Surabaya tanggal 20 Pebruari 2003, atas gugatan pailit ini telah ada Putusan dari Pengadilan Niaga Surabaya No. 02/Pailit/2003/PN.Niaga Sby tanggal 20 Maret 2003, dengan amar putusan diantaranya mengabulkan permohonan Para Pemohon untuk sebahagian dan menyatakan PT Saka Utama Dewata, berkedudukan di Jalan Bakung Sari No. 1 Kuta Bali, pailit;

Such petition is filed in the Surabaya Commercial Court with registration No. 02/Pailit/2003/PN.Niaga Surabaya dated February 20, 2003, and on this lawsuit the Commercial Court of Surabaya has issued a Decree No. 02/Pailit/2003/PN.Niaga Sby dated March 20, 2003, among others approved a portion of the request of the prosecutors and stated that PT Saka Utama Dewata, located at Bakung Sari No. 1 Kuta Bali is bankrupt;

Atas Putusan Pengadilan Niaga Surabaya tersebut diatas, PT Saka Utama Dewata mengajukan Kasasi kepada Mahkamah Agung RI dan telah ada Putusan Perkara Kasasi Niaga dari Mahkamah Agung RI dengan No. 08/K/N/2003 tanggal 12 Mei 2003 dengan amar putusan diantaranya mengabulkan permohonan kasasi dari Pemohon Kasasi: PT Saka Utama Dewata tersebut dan membatalkan Putusan Pengadilan Niaga pada Pengadilan Negeri Surabaya tanggal 20 Maret 2003 No. 02/PAILIT/2003/PN.NIAGA.SBY serta menolak permohonan pernyataan pailit yang diajukan Pemohon Kasasi yaitu PT Salindo Perdana Finance dan PT Koexim Mandiri Finance tersebut;

As mentioned in the above Decree of Surabaya Commercial Court, PT Saka Utama Dewata filed an Appeal to the Supreme Court of the Republic of Indonesia and there has been a decision by the Supreme Court of the Republic of Indonesia No. 08/K/N/2003 dated May 12, 2003 which states, among others, to grant the appeal petition of the prosecutors: PT Saka Utama Dewata and cancelled the decree of Commercial Court in the Surabaya State Court dated March 20, 2003 No. 02/PAILIT/2003/PN.NIAGA.SBY and reject the petition of Bankruptcy, which is made by PT Salindo Perdana Finance and PT Koexim Mandiri Finance;

Atas Putusan Perkara Kasasi Niaga ini, Para Pemohon Pailit mengajukan Permohonan Peninjauan Kembali kepada Mahkamah Agung RI dan telah ada Putusan Perkara Peninjauan Kembali Niaga No. 06 PK/N/2003 tanggal 22 Juli 2003, dengan amar putusan diantaranya mengabulkan permohonan Peninjauan Kembali dari Para Pemohon Peninjauan Kembali yaitu PT Salindo Perdana Finance (Dalam Likuidasi) dan PT Koexim Mandiri Finance tersebut dan membatalkan Putusan Mahkamah Agung RI tanggal 12 Mei 2003 No. 08 K/N/2003 yang membatalkan putusan Pengadilan Niaga pada Pengadilan Negeri Surabaya tanggal 20 Maret 2003 No. 02/PAILIT/2003/PN-Niaga.Sby serta menyatakan Termohon: PT Saka Utama Dewata, berkedudukan di Jl. Bakung Sari No. 1 Kuta Bali, PAILIT.

Based on such decree of Commercial Appeal Case, the bankruptcy petitioner filed a Request of Recontemplation to the Supreme Court of the Republic of Indonesia and there is a Decree on Recontemplation on Niaga No. 06 PK/N/2003 dated July 22, 2003, with an injunction decree, among others, to approve the request of recontemplation of the mentioned petitioner: PT Salindo Perdana Finance (In Liquidation) and PT Koexim Mandiri Finance and revoked the decree of the Supreme Court of the Republic of Indonesia No. 08 K/N/2003 dated May 12, 2003 which revoked the Decree of Commercial Court in the Surabaya State Court dated March 20, 2003 No. 02/PAILIT/2003/PN-Niaga.Sby and stated the Prosecuted: PT Saka Utama Dewata, located in Bakung Sari No. 1 Kuta Bali, is BANKRUPT.

Dengan adanya Putusan Peninjauan Kembali ini PT Saka Utama Dewata demi hukum berada dalam keadaan PAILIT, dan Putusan Peninjauan Kembali ini telah mempunyai kekuatan hukum tetap (*in kracht van gewijsde*).

With this recontemplation decree, PT Saka Utama Dewata for the sake of law is in BANKRUPT condition, and the Recontemplation Decree has a permanent court decree *(in kracht van gewijsde).*

Berdasarkan Putusan Kasasi No. 022/K/N/2005 tanggal 29 Nopember 2005, telah ada putusan mengenai jumlah hutang yang harus dibayar, dengan amar putusan diantaranya menetapkan besar tagihan para Kreditur Sindikasi sejumlah Rp 21.002 juta.

Based on the Appeal Decision No. 022/K/N/2005 dated November 29, 2005, the decision with respect to the amount of liability which should be paid, with an instruction to arrange the amount of receivables among Syndication Creditors is Rp 21,002 million.

h. Clipan menerima gugatan hukum dari Rudi Lukman sehubungan dengan transaksi pembiayaan konsumen. Dalam perkara perdata di Pengadilan Negeri Jakarta Barat No. 206/Pdt.G/2005/PN.Jkt.Brt., disebutkan gugatan primair antara lain memerintahkan penggugat (Rudi Lukman) untuk membayar tunggakan cicilan mobil kepada Clipan sejumlah Rp 19 juta serta gugatan ganti rugi sejumlah Rp 16 juta sedangkan gugatan subsidair sebesar Rp 84 juta.

h. Clipan received a legal action from Rudi Lukman in connection with a consumer financing transaction. The civil case No. 206/Pdt.G/2005/PN.Jkt.Brt. of the National Court of West Jakarta, states that among others, complainant (Rudi Lukman) is ordered to pay the installment in arrears to Clipan amounting to Rp 19 million as well as pay losses amounting to Rp 16 million, while the case filed amounted to Rp 84 million.

Berdasarkan putusan sela perkara No.206/Pdt.G/2005/PN.Jkt.Brt., Pengadilan Negeri Jakarta Barat menerima eksepsi Tergugat (Clipan) dan memutuskan tidak berwenang memeriksa perkara tersebut. Sampai dengan tanggal laporan ini dibuat, perkara ini masih dalam proses banding oleh Penggugat (Rudy Lukman).

Based on case decision No. 206/Pdt.G/2005/PN.Jkt.Brt, the National Court of West Jakarta accepts the exception of the defendant and decided that the case is not under its jurisdiction. Up to the date of the independent auditors' report, the case is still in the process of appeal by the complainant (Rudi Lukman).

Clipan mengajukan gugatan perdata kepada Rudi Lukman pada Pengadilan Negeri Jakarta Pusat, perkara No. 250/Pdt.G/PN.Jkt.Pst dengan nilai gugatan sejumlah Rp 102 juta. Sampai dengan tanggal laporan ini dibuat, perkara ini masih dalam proses persidangan di Pengadilan Negeri Jakarta Pusat.

Clipan filed a civil case against Rudi Lukman to the National Court of Central Jakarta as stated in civil case no. 250/Pdt.G/PN.Jkt.Pst for Rp 102 million. Up to the date of the independent auditors' report, this case is still being examined in the National Court of Central Jakarta.

i. Pada bulan Agustus 2005, PS telah menerima surat perkara dari Pengadilan Negeri Jakarta Selatan sehubungan dengan gugatan hukum dari PT Hati Prima Perdasa (HPP) kepada PS dan tergugat lainnya. Dalam surat gugatannya antara lain, HPP minta agar dibebaskan dari kewajiban pelunasan Medium Term Notes (MTN) yang telah diterbitkan oleh HPP dan meminta PS selaku pengelola dana milik tergugat lainnya segera mengembalikan fisik MTN kepada HPP. PS dan tergugat lainnya telah mengajukan gugatan balik/gugatan rekonvensi dengan menuntut agar HPP segera melakukan pelunasan MTN yang telah jatuh tempo tersebut.

i. In August 2005, PS received a letter from the National Court of South Jakarta in connection with a legal case with PT Hati Prima Perdasa (HPP) against PS and other defendants. The letter states, among others, that HPP is requested to be released from liability on the Medium Term Notes (MTN) which was issued by HPP and requests PS as a manager of the funds of the other defendants to immediately return the MTN certificate to HPP. PS and other defendants has filed a counterclaim to ask HPP to settle the MTN which is already due.

Sampai dengan tanggal audit report, proses persidangan masih berlangsung dan belum ada keputusan tetap yang mengikat atas perkara tersebut. Manajemen berkeyakinan bahwa PS memiliki peluang untuk memenangkan perkara tersebut, dan manajemen juga berpendapat belum terdapat kerugian yang kemungkinan akan ditanggung oleh PS.

Up to the date of the independent auditors' report, the case is still in process and a decision has not yet been reached. Management believes that there is a possibility that PS will win such case and management also believes that there will be no potential losses to PS.

Ikatan Lainnya

a. Reksa Panin adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif antara PT Panin Sekuritas Tbk selaku Manajer Investasi dan ABN AMRO Bank N.V., Indonesia sebagai Bank Kustodian dan telah mendapat pernyataan efektif dari Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) pada tanggal 18 Juni 2002.

   PT Panin Sekuritas Tbk, selaku Manajer Investasi, menunjuk PT Panca Global Securities sebagai agen penjual utama. Dalam memasarkan Reksa Panin, PT Panca Global Securities membuat perjanjian dengan Bank perihal penetapan Bank sebagai sub agen penjual tunggal berdasarkan perjanjian penetapan agen penjual utama No. 055/RD/CS/III/04 tanggal 18 Maret 2004.

   Dalam melakukan pemasaran Reksa Panin, Bank memperoleh pembagian hasil keuangan yang dibayarkan oleh PT Panca Global Securities setiap awal bulan. Berdasarkan Perubahan Perjanjian Sub kontrak No. 125/PGS/CF/IX/2004 sejak tanggal 18 Oktober 2004, ditetapkan pembagian hasil penjualan. Perjanjian ini berakhir pada tanggal 31 Maret 2005.

   PT Panin Sekuritas Tbk selaku Manajer Investasi menunjuk Bank sebagai agen penjual utama. Berdasarkan Perjanjian Penetapan Agen Penjual No.088/RD/CS/III/03 tanggal 24 Maret 2005, dalam melakukan pemasaran Reksa Panin, Bank memperoleh pembagian hasil keuangan yang dibayarkan oleh PT Panin Sekuritas Tbk setiap awal bulan. Perjanjian ini dibatalkan sejak 24 November 2005.

   ABN AMRO Bank N.V., Indonesia sebagai Bank Kustodian, efektif mulai tanggal 16 Mei 2005 digantikan oleh Citibank N.A. – Cabang Jakarta. PT Panin Sekuritas Tbk selaku Manajer Investasi telah menunjuk Bank sebagai agen penjual utama. Berdasarkan Perjanjian Penetapan Agen Penjual No.232/RD/OPR/XI/05 tanggal 24 Nopember 2005, dalam melakukan pemasaran Reksa Panin, Bank memperoleh pembagian hasil keuangan yang dibayarkan oleh PT Panin Sekuritas Tbk setiap awal bulan. Perjanjian ini akan berakhir pada tanggal 24 November 2008.

Other Commitments

a. Reksa Panin is a mutual fund which is in the form of Collective Investment Contract, where PT Panin Sekuritas Tbk acts as an Invesment Manager and ABN AMRO Bank N.V., Indonesia acts as the Custodian Bank. The contract is effective starting June 18, 2002 based on the notice of effectivity from Bapepam.

   PT Panin Sekuritas Tbk, as the Investment Manager, appointed PT Panca Global Securities as the principal sales agent. In order to market Reksa Panin, PT Panca Global Securities entered into an agreement with the Bank, whereby the latter was appointed as a principal sales agent based on the principal sales agent appointment agreement No. 055/RD/CS/III/04 dated March 18, 2004.

   The Bank shall receive profit sharing for marketing Reksa Panin, which is paid by PT Panca Global Securities every beginning of month. Based on the Amendment to Agreement No. 125/PGS/CF/IX/2004, effective since October 18, 2004, a profit sharing scheme was established. This agreement was terminated since March 31, 2005.

   PT Panin Sekuritas Tbk as the Investment Manager appointed the Bank as a sole sales agent. Based on the Agreement on Appointment of Sales Agent No.088/RD/CS/III/03 dated March 24, 2005, the Bank receives selling fees for marketing Reksa Panin, which is paid by PT Panin Sekuritas Tbk every beginning of month. This agreement was cancelled since November 24, 2005.

   ABN AMRO Bank N.V., Indonesia as the Custodian Bank, effective since May 16, 2005, had been replaced by Citibank N.A – Jakarta Branch. PT Panin Sekuritas Tbk as Investment Manager appointed the Bank as a sole sales agent. Based on the Agreement on Appointment of Sales Agent No.232/RD/OPR/XI/05 dated November 24, 2005, the Bank receives selling fees for marketing the Reksa Panin, which is paid by PT Panin Sekuritas Tbk every beginning of month. This agreement will be overdue in November 24, 2008.

Pendapatan bagi hasil transaksi Reksa Panin dicatat Perusahaan sebagai "Pendapatan operasional lainnya" dan pada tahun 2005 dan 2004 masing-masing sebesar Rp 34.921 juta dan Rp185.636 juta.

b. Reksa Panin Plus adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif antara PT Panin Sekuritas Tbk selaku Manajer Investasi dan ABN AMRO Bank N.V., Indonesia sebagai Bank Kustodian dan telah mendapat pernyataan efektif dari Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) pada tanggal 14 Mei 2003.

PT Panin Sekuritas Tbk selaku Manajer Investasi menunjuk Bank sebagai agen penjual utama.

Berdasarkan Perjanjian Penetapan Agen Penjual No. 023/RD/CS/V/03 tanggal 19 Mei 2003, dalam melakukan pemasaran Reksa Panin Plus, Bank memperoleh pembagian hasil keuangan yang dibayarkan oleh PT Panin Sekuritas Tbk setiap awal bulan.

ABN AMRO Bank N.V., Indonesia sebagai Bank Kustodian, efektif mulai tanggal 16 Mei 2005 digantikan oleh Citibank N.A. – Cabang Jakarta. PT Panin Sekuritas Tbk selaku Manajer Investasi telah menunjuk Bank sebagai agen penjual utama. Berdasarkan Perjanjian Penetapan Agen Penjual No.233/RD/OPR/XI/05 tanggal 24 November 2005, dalam melakukan pemasaran Reksa Panin Plus, Bank memperoleh pembagian hasil keuangan yang dibayarkan oleh PT Panin Sekuritas Tbk setiap awal bulannya. Perjanjian ini akan berakhir pada tanggal 24 Nopember 2008.

Pendapatan *fee* penjualan Reksa Panin Plus dicatat Perusahaan sebagai "Pendapatan operasional lain - lainnya" (Catatan 34).

c. Reksa Panin Terproteksi I adalah Reksa Dana Terproteksi berbentuk Kontrak Investasi Kolektif antara PT Panin Sekuritas Tbk selaku Manajer Investasi dan Citibank N.A, Indonesia sebagai Bank Kustodian dan telah mendapat pernyataan efektif dari Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) pada tanggal 27 Desember 2005.

PT Panin Sekuritas Tbk, selaku Manajer Investasi, menunjuk Bank sebagai agen penjual utama.

Berdasarkan Perjanjian Penetapan Agen Penjual No. 266/RD/OPR/XII/05 tanggal 27 Desember 2005, dalam melakukan pemasaran Reksa Panin Terproteksi I, Bank memperoleh pembagian hasil keuangan yang dibayarkan oleh PT Panin Sekuritas Tbk setiap awal bulannya. Perjanjian ini akan berakhir pada tanggal 31 Oktober 2006.

The income from profit sharing on Reksa Panin transactions was presented under "Other operating revenues". The revenues in 2005 and 2004 amounting to Rp 34,921 million and Rp 185,636 million, respectively.

b. Reksa Panin Plus Mutual Fund is in the form of a Collective Investment Contract, signed by PT Panin Sekuritas Tbk as the Investment Manager and ABN AMRO Bank N.V., Indonesia as the Custodian Bank and has obtained the notice of effectivity from Bapepam on May 14, 2003.

PT Panin Sekuritas Tbk as the Investment Manager appointed the Bank as a sole sales agent.

Based on the Agreement on Appointment of Sales Agent No. 023/RD/CS/V/03 dated May 19, 2003, the Bank receives selling fees for marketing Reksa Panin Plus, which is paid by PT Panin Sekuritas Tbk every beginning of month.

ABN AMRO Bank N.V., Indonesia as the Custodian Bank, effective since May 16, 2005, had been replaced by Citibank N.A – Jakarta Branch. PT Panin Sekuritas Tbk, as the Investment Manager, appointed the Bank as a sole sales agent. Based on the Agreement on Appointment of Sales Agent No.233/RD/OPR/XI/05 dated November 24, 2005, the Bank receives selling fees for marketing the Reksa Panin Plus, which is paid by PT Panin Sekuritas Tbk every beginning of month. This agreement will be due on November 24, 2008.

The income from selling fees on Reksa Panin Plus transactions was presented under "Other operating revenues - others" (Note 34).

c. Reksa Panin Terproteksi I is a mutual funds which is in the form of Collective Investments Contract, where PT Panin Sekuritas Tbk acts as an Investment Manager and Citibank N.A., Indonesia acts as the Custodian Bank which has obtained the notice of effectivity from Bapepam on December 27, 2005.

PT Panin Sekuritas Tbk as, an Investment Manager, appointed the Bank as a sole sales agent.

Based on the Agreement on Appointment of Sales Agent No. 266/RD/OPR/XII/05 dated December 27, 2005, the Bank receives selling fees for marketing the Reksa Panin Terproteksi I, which is paid by PT Panin Sekuritas Tbk every beginning of month. This agreement will be overdue in October 31, 2006.

d. Clipan mengadakan perjanjian kerjasama penyaluran pembiayaan dengan PT Bank Victoria International Tbk (BVI), berdasarkan Akta No. 14 tanggal 11 Desember 2003 dibuat oleh Merry Susanti Siaril, SH, Notaris di Jakarta. Dalam perjanjian tersebut, disebutkan bahwa BVI akan membeli piutang-piutang yang dimiliki Clipan terhadap pihak-pihak ketiga yang telah membeli mobil baik baru maupun bekas yang dibiayai oleh Clipan. Tujuan dari kerjasama/fasilitas pembiayaan ini adalah untuk pembiayaan pembelian kendaraan pihak ketiga (konsumen) secara "*consumer finance without recourse*" yang dananya disalurkan melalui Clipan.

Jumlah pokok yang dapat dibiayai maksimum sebesar Rp 200.000 juta dengan tingkat suku bunga sebesar 13% per tahun untuk tenor 1 – 12 bulan, 13,50% per tahun untuk tenor 13 – 24 bulan, dan 14,50% per tahun untuk tenor 25 – 36 bulan. Perjanjian ini berlaku selama 60 bulan yang akan berakhir pada tanggal 11 Desember 2008 atau tanggal lain yang disetujui kedua belah pihak apabila seluruh pinjaman telah dilunasi.

d. Clipan entered into a joint financing agreement with PT Bank Victoria International Tbk (BVI) based on Deed No. 14 dated December 11, 2003 prepared by Merry Susanti Siaril, SH, Notary in Jakarta. The agreement mentioned that BVI will purchase Clipan's third party receivables from customers who had bought either new or used vehicles financed by Clipan. The objective of this joint operation/channelling facilities is to finance the purchase of vehicles by third parties (customers) as "consumer finance without recourse" where the funds are channelled through Clipan.

Total maximum principal being financed are amounted to Rp 200,000 million with interest rate of 13% per annum for 1 – 12 months period, interest rate of 13.50% per annum for 13 – 24 months period and interest rate of 14.50% per annum for 25 – 36 months period. This agreement prevails for 60 months period will mature on December 11, 2008 or any other dates agreed by both parties after the entire loan have been settled.

52. REKLASIFIKASI AKUN

Pinjaman Clipan yang diterima dari PT Bank Central Asia Tbk pada tahun 2004 sebesar Rp 36.750 juta disajikan sebagai kewajiban lain-lain telah direklasifikasi ke pinjaman yang diterima agar sesuai dengan sifat dan transaksi akun tersebut dan penyajian tahun 2005.

52. RECLASSIFICATION OF ACCOUNT

The loan received by Clipan from PT Bank Central Asia Tbk amounting to Rp 36,750 million, which in 2004 is included under other liabilities, is reclassified to borrowings to conform to the nature of such transaction and presentation of the consolidated financial statements in 2005.

53. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG BERBEDA DALAM PENYUSUNAN LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI

Laporan keuangan konsolidasi disusun dengan menggunakan kebijakan akuntansi yang sama untuk peristiwa dan transaksi sejenis dalam kondisi yang sama. Bank dan anak perusahaan menggunakan kebijakan akuntansi yang berbeda atas penyusutan aktiva tetap golongan I dan II dan tidak melakukan penyesuaian atas kebijakan akuntansi yang berbeda tersebut, karena tidak praktis dilakukan dan jumlahnya tidak signifikan.

Aktiva tetap golongan I dan II disusutkan dengan metode menurun ganda (double declining balance method), kecuali aktiva tetap golongan I dan II anak perusahaan disusutkan dengan metode garis lurus dan proporsi aktiva tetap golongan I dan II yang disusutkan dengan metode tersebut masing-masing sebesar 1,79% dan 1,75% dari jumlah tercatat aktiva tetap tahun 2005 dan 2004.

53. DIFFERENCES IN ACCOUNTING POLICIES APPLIED IN THE PREPARATION OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The consolidated financial statements have been prepared using the same accounting policies for the same type of events and transactions under the same condition. The Bank and its subsidiaries use different accounting policies to compute the depreciation of premises and equipment under categories I and II and did not adjust for the differences, because it is impracticable and the amount is insignificant.

Depreciation of premises and equipment under category I and II is computed using the double-declining-balance method, except for subsidiaries' premises and equipment under category I and II, which are depreciated using the straight-line method and which premises and equipment under categories I and II represents 1.79% in 2005 and 1.75% in 2004 of the total premises and equipments.

54. PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL NERACA

a. Pada tanggal 14 Maret 2006 Bank memperoleh pinjaman luar negeri jangka panjang dari DEG-Deutsche Investitionsund Entwicklungsgesellschaft mbH yang merupakan anggota dari KFW Bankengrouppe sebesar US$ 20 juta jatuh tempo 15 Maret 2011 dengan tingkat suku bunga LIBOR 6 bulan plus 2,6% per tahun. Perolehan pinjaman tersebut telah memperoleh persetujuan dari Bank Indonesia sesuai dengan surat No. 8/51/DInt tanggal 2 Maret 2006.

b. Pada tanggal 25 Januari 2006, Clipan memperoleh fasilitas kredit dengan jumlah maksimum sebesar Rp 200.000 juta dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk dalam bentuk fasilitas KMK Revolving dengan aflopend per batch disbursement sebagai tambahan modal kerja untuk pembiayaan alat berat dan/atau kendaraan merek Mitsubishi. Tingkat bunga tetap ditentukan berdasarkan jangka waktu pelunasan yaitu sebesar 17% per tahun untuk jangka waktu 12 bulan, 17,25% per tahun untuk jangka waktu 24 bulan dan 17,75% per tahun untuk jangka waktu 36 bulan. Clipan memberikan jaminan fidusia berupa piutang kepada end user.

   Perjanjian pinjaman juga mencakup persyaratan dan kondisi yang harus dipenuhi oleh Clipan.

c. Pada tanggal 26 Januari 2006, telah terdapat putusan Pengadilan Negeri Jakarta Pusat No. 250/Pdt-G/2005/PN.Jkt.Pst dengan amar putusan diantaranya menghukum Tergugat (Rudi Lukman) untuk membayar seluruh hutangnya kepada Penggugat (Clipan) sejumlah Rp 102 juta ditambah dengan bunga sebesar 6% per tahun hingga Tergugat (Rudi Lukman) membayar seluruh hutangnya kepada Penggugat (Clipan) (Catatan 51h).

d. Pada tanggal 14 Pebruari 2006, Clipan telah mengakhiri perjanjian jual beli piutang dengan PT Bank Victoria International Tbk (Catatan 51d).

54. SUBSEQUENT EVENT

a. On March 14, 2006, the Bank obtained a long-term loan from DEG-Deutsche Investitionsund Entwicklungsgesellschaft mbH, a member of KFW Bankengrouppe, amounting to US$ 20 million, maturing on March 15, 2011 with an annual interest rate of six month USD LIBOR plus 2.6% per annum. Such loan has been approved by Bank Indonesia as stated in letter No. 8/51/DInt dated March 2, 2006.

b. On January 25, 2006, Clipan obtain credit facilities at a maximum amount of Rp 200,000 million from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk in the form of Revolving Working Capital Loan (KMK) on a per batch disbursement to increase working capital to finance purchase of heavy machineries and/or private four wheeled vehicles and Mitsubishi's four-wheeled or more commercial vehicles. Fixed interest rates which are established based on the maturity period amounted to 17% per year for a 12-month maturity period, 17.25% for a 24-month maturity period, and 17.75% for a 36-month maturity period. The Company provides fiduciary guarantee in the form of receivables from the end users.

   The loan agreement also includes requirements and conditions that have to be fulfilled by Clipan.

c. On January 26, 2006, based on the decision of the National Court of Central Jakarta No. 250/Pdt-G/2005/PN.Jkt.Pst, the defendant (Rudi Lukman) is asked to pay all of the liabilities owed to plaintiff (Clipan) amounting to Rp 102 million plus interest of 6% per annum until the defendant (Rudi Lukman) is able to pay all of his liabilities to plaintiff (Clipan) (Note 51h).

d. On February 14, 2006, Clipan has terminated the receivables sale and purchase agreement with PT Bank Victoria International Tbk (Note 51d).

55. INFORMASI PENTING LAINNYA

Sesuai dengan peraturan Bank Indonesia No. 7/2/PBI/2005 tanggal 20 Januari 2005 tentang "Penilaian Kualitas Aktiva Bank Umum", Bank diwajibkan melakukan penyisihan penghapusan aktiva non produktif (meliputi agunan yang diambil alih, properti terbengkalai, rekening antar kantor dan suspense account) dan kredit yang belum digunakan yang dapat dibatalkan sewaktu-waktu tanpa syarat oleh Bank. Kewajiban penyisihan tersebut berlaku 12 bulan sejak ditetapkannya peraturan Bank Indonesia.

Penyisihan penghapusan aktiva non produktif berdasarkan hasil penelaahan dan evaluasi atas upaya penyelesaian dan kualitas masing-masing aktiva non produktif dilakukan pada akhir periode. Berdasarkan keputusan Bank Indonesia di atas, aktiva non produktif diklasifikasikan dalam 4 (empat) kategori dengan besarnya persentase penyisihan penghapusan sebagai berikut:

55. OTHER IMPORTANT INFORMATION

According to Bank Indonesia Regulation No. 7/2/PBI/2005 dated January 20, 2005 concerning "Asset Quality Rating for Commercial Banks", banks are required to establish allowance for possible losses on its non-earning assets (including foreclosed collateral, abandoned property, interoffice accounts and suspense accounts) and unused credit facilities with unconditional commitments by the Bank. Such requirement shall commence 12 months after the enactment of the Bank Indonesia Regulation.

The allowance for possible losses on non-earning assets is established based on the results of the review and evaluation of status and collectibility of each earning asset at the end of each period. Based on the Bank Indonesia Regulation mentioned above, non earning assets are classified into 4 (four) categories with the following percentages of allowance for possible losses:

Klasifikasi	Persentase Penyisihan Kerugian/ Percentage of Allowance for Possible Losses		Classification
Lancar	Minimum/Minimum of	1%	Current
Kurang lancar	Minimum/Minimum of	15%	Substandard
Diragukan	Minimum/Minimum of	50%	Doubtful
Macet		100%	Loss

Persentase penyisihan penghapusan di atas diterapkan terhadap saldo aktiva non produktif. Khusus untuk agunan diambil alih, Bank wajib melakukan penilaian kembali terhadap agunan diambil alih untuk menetapkan *net realizable value* pada saat pengambilalihan agunan.

Saat ini, manajemen sedang mengevaluasi dampak peraturan tersebut terhadap posisi keuangan konsolidasi Bank.

The above percentages are applied to the outstanding balances of non-earning assets. Especially for foreclosed properties, banks are required to conduct reappraisal of foreclosed properties in order to determine the net realizable value at the time of foreclosure of the collateral.

Until now, the Bank is in the process of evaluating the impact of this regulation in its consolidated financial statements.

56. INFORMASI TAMBAHAN

Informasi keuangan tambahan Bank menyajikan informasi neraca, laporan laba rugi, perubahan ekuitas dan arus kas, dimana penyertaan saham pada anak perusahaan dipertanggungjawabkan dengan metode ekuitas. Informasi tambahan tersendiri Bank disajikan pada halaman 112 sampai dengan 120.

56. SUPPLEMENTARY INFORMATION

The supplementary financial information of the Bank presents balance sheets, statements of income, statements of changes in equity and statements of cash flows information in which investments in its subsidiaries were accounted for using the equity method. The supplementary information of the Bank is presented on pages 112 to 120.

57. PERSETUJUAN LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI DAN INFORMASI TAMBAHAN

Laporan keuangan konsolidasi dan informasi tambahan telah disetujui oleh Direksi untuk diterbitkan pada tanggal 20 Maret 2006.

57. APPROVAL OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND SUPPLEMENTARY INFORMATION

The consolidated financial statements and supplementary information were approved and authorized for issue by the Directors on March 20, 2006.

P.T. BANK PAN INDONESIA Tbk
INDUK PERUSAHAAN SAJA
DAFTAR I: INFORMASI NERACA TERSENDIRI INDUK PERUSAHAAN *)
31 DESEMBER 2005 DAN 2004

P.T. BANK PAN INDONESIA Tbk
PARENT COMPANY ONLY
SCHEDULE I: PARENT COMPANY'S BALANCE SHEETS *)
DECEMBER 31, 2005 AND 2004

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
AKTIVA			**ASSETS**
KAS	211.187	148.739	**CASH ON HAND**
GIRO PADA BANK INDONESIA	2.395.294	969.170	**DEMAND DEPOSITS WITH BANK INDONESIA**
GIRO PADA BANK LAIN - setelah dikurangi penyisihan kerugian sebesar Rp 1.423 juta tahun 2005 dan Rp 1.295 juta tahun 2004			**DEMAND DEPOSITS WITH OTHER BANKS** - net of allowance for possible losses of Rp 1,423 million in 2005 and Rp 1,295 million in 2004
Pihak hubungan istimewa	9.412	6.593	Related parties
Pihak ketiga	131.487	121.638	Third parties
Jumlah	140.899	128.231	Total
PENEMPATAN PADA BANK INDONESIA DAN BANK LAIN - setelah dikurangi penyisihan kerugian sebesar Rp 32.203 juta tahun 2005 dan Rp 2.980 juta tahun 2004	3.188.139	409.854	**PLACEMENTS WITH BANK INDONESIA AND OTHER BANKS** - net of allowance for possible losses of Rp 32,203 million in 2005 and Rp 2,980 million in 2004
EFEK-EFEK			**SECURITIES**
Pihak hubungan istimewa			Related parties
Dimiliki hingga jatuh tempo	8.131	-	Held-to-maturity
Tersedia untuk dijual	24.375	128.840	Available-for-sale
Pihak ketiga			Third parties
Dimiliki hingga jatuh tempo	5.004.625	1.318.430	Held-to-maturity
Tersedia untuk dijual	7.887.358	7.334.517	Available-for-sale
Diperdagangkan	2.502	38.242	Trading
Jumlah	12.926.991	8.820.029	Total
Penyisihan kerugian	(53.099)	(112.286)	Allowance for possible losses
Bersih	12.873.892	8.707.743	Net
Efek-efek yang digunakan sebagai *sinking fund* untuk pelunasan obligasi subordinasi	(600.000)	(350.000)	Securities used as sinking fund for repayment of subordinated bonds
Bersih	12.273.892	8.357.743	Net
TAGIHAN DERIVATIF - setelah dikurangi penyisihan kerugian sebesar Rp 48 juta tahun 2005 dan Rp 10 juta tahun 2004			**DERIVATIVE RECEIVABLES** - net of allowance for possible losses of Rp 48 million in 2005 and Rp 10 million in 2004
Pihak hubungan istimewa	-	693	Related parties
Pihak ketiga	4.704	267	Third parties
Jumlah	4.704	960	Total
KREDIT - setelah dikurangi penyisihan kerugian sebesar Rp 1.160.494 juta tahun 2005 dan Rp 944.310 juta tahun 2004			**LOANS** - net of allowance for possible losses of Rp 1,160,494 million in 2005 and Rp 944,310 million in 2004
Pihak hubungan istimewa	8.402	12.678	Related parties
Pihak ketiga	13.887.977	10.045.323	Third parties
Jumlah	13.896.379	10.058.001	Total
EFEK YANG DIBELI DENGAN JANJI DIJUAL KEMBALI - setelah dikurangi penyisihan kerugian sebesar Rp 1.347 juta tahun 2005	133.430	-	**SECURITIES PURCHASED WITH AGREEMENT TO RESELL** - net of allowance for possible losses of Rp 1,347 million in 2005
TAGIHAN AKSEPTASI - setelah dikurangi penyisihan kerugian sebesar Rp 10.595 juta tahun 2005 dan Rp 1.987 juta tahun 2004	240.880	196.701	**ACCEPTANCES RECEIVABLE** - net of allowance for possible losses of Rp 10,595 million in 2005 and Rp 1,987 million in 2004

*) DISAJIKAN DENGAN METODE EKUITAS

*) PRESENTED UNDER EQUITY METHOD

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
PENYERTAAN DALAM BENTUK SAHAM - setelah dikurangi penyisihan kerugian sebesar Rp 3.736 juta tahun 2005 dan Rp 3.890 juta tahun 2004	308.010	277.627	**INVESTMENTS IN SHARES OF STOCK** - net of allowance for possible losses of Rp 3,736 million in 2005 and Rp 3,890 million in 2004
PENDAPATAN YANG MASIH AKAN DITERIMA	215.175	106.765	**INCOME RECEIVABLES**
AKTIVA TETAP - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 391.334 juta tahun 2005 dan Rp 307.554 juta tahun 2004	1.175.302	1.063.528	**PREMISES AND EQUIPMENT** - net of accumulated depreciation of Rp 391,334 million in 2005 and Rp 307,554 million in 2004
AKTIVA PAJAK TANGGUHAN - BERSIH	18.355	13.757	**DEFERRED TAX ASSETS - NET**
SINKING FUND UNTUK PELUNASAN OBLIGASI DAN OBLIGASI SUBORDINASI	600.000	350.000	**SINKING FUND FOR REPAYMENT OF BONDS AND SUBORDINATED BONDS**
AKTIVA LAIN-LAIN			**OTHER ASSETS**
Agunan yang diambil alih - bersih	403.715	356.102	Foreclosed properties - net
Aktiva tetap yang belum digunakan dalam kegiatan operasional	371.714	358.329	Unused premises and equipment
Lainnya	190.775	176.543	Others
Jumlah	966.204	890.974	Total
Penyisihan penurunan nilai pasar agunan yang diambil alih	(10.064)	(8.989)	Allowance for decline in value of foreclosed properties
Bersih	956.140	881.985	Net
JUMLAH AKTIVA	35.757.786	22.963.061	**TOTAL ASSETS**

*) DISAJIKAN DENGAN METODE EKUITAS

*) PRESENTED UNDER EQUITY METHOD

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
KEWAJIBAN DAN EKUITAS			**LIABILITIES AND EQUITY**
KEWAJIBAN			**LIABILITIES**
KEWAJIBAN SEGERA	144.630	114.043	**LIABILITIES PAYABLE IMMEDIATELY**
SIMPANAN			**DEPOSITS**
Pihak hubungan istimewa	414.647	257.682	Related parties
Pihak ketiga	26.875.385	14.827.733	Third parties
Jumlah	27.290.032	15.085.415	Total
SIMPANAN DARI BANK LAIN	1.534.112	635.628	**DEPOSITS FROM OTHER BANKS**
KEWAJIBAN DERIVATIF			**DERIVATIVE PAYABLES**
Pihak hubungan istimewa	846	-	Related parties
Pihak ketiga	10.425	1.202	Third parties
Jumlah	11.271	1.202	Total
KEWAJIBAN AKSEPTASI - PIHAK KETIGA	249.619	198.688	**ACCEPTANCES PAYABLE - THIRD PARTIES**
SURAT BERHARGA YANG DITERBITKAN - BERSIH	-	192.933	**SECURITIES ISSUED - NET**
PINJAMAN YANG DITERIMA	197.356	197.650	**BORROWINGS**
HUTANG PAJAK	76.200	194.160	**TAXES PAYABLE**
ESTIMASI KERUGIAN KOMITMEN DAN KONTINJENSI	29.727	27.746	**ESTIMATED LOSSES ON COMMITMENTS AND CONTINGENCIES**
KEWAJIBAN LAIN-LAIN	553.719	513.316	**OTHER LIABILITIES**
OBLIGASI SUBORDINASI - BERSIH	1.286.305	1.280.638	**SUBORDINATED BONDS - NET**
JUMLAH KEWAJIBAN	31.372.971	18.441.419	**TOTAL LIABILITIES**

*) DISAJIKAN DENGAN METODE EKUITAS

*) PRESENTED UNDER EQUITY METHOD

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
EKUITAS			**EQUITY**
MODAL SAHAM - nilai nominal Rp 100 per saham			**CAPITAL STOCK** - par value of Rp 100 per share
Modal dasar - 59.000.000.000 saham			Authorized - 59,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 16.065.433.573 saham	1.606.543	1.606.543	Issued and paid-up - 16,065,433,573 shares
AGIO SAHAM	1.251.719	1.251.719	**ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL**
SELISIH PENILAIAN KEMBALI AKTIVA TETAP	675.143	684.862	**REVALUATION INCREMENT IN PREMISES AND EQUIPMENT**
SELISIH TRANSAKSI PERUBAHAN EKUITAS ANAK PERUSAHAAN	(3.617)	-	**DIFFERENCE DUE TO CHANGE OF EQUITY IN SUBSIDIARY**
LABA (RUGI) BELUM DIREALISASI ATAS PEMILIKAN EFEK TERSEDIA UNTUK DIJUAL	(125.461)	53.998	**UNREALIZED GAIN (LOSS) ON INCREASE (DECREASE) IN FAIR VALUE OF AVAILABLE-FOR-SALE SECURITIES**
SELISIH KURS KARENA PENJABARAN LAPORAN KEUANGAN	13.986	13.985	**TRANSLATION ADJUSTMENT**
SALDO LABA			**RETAINED EARNINGS**
Ditentukan penggunaannya	60.000	40.000	Appropriated
Tidak ditentukan penggunaannya	906.502	870.535	Unappropriated
JUMLAH EKUITAS	4.384.815	4.521.642	**TOTAL EQUITY**
JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS	35.757.786	22.963.061	**TOTAL LIABILITIES AND EQUITY**

***) DISAJIKAN DENGAN METODE EKUITAS**

***) PRESENTED UNDER EQUITY METHOD**

P.T. BANK PAN INDONESIA Tbk
INDUK PERUSAHAAN SAJA
DAFTAR II: INFORMASI LAPORAN LABA RUGI TERSENDIRI INDUK PERUSAHAAN *)
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2005 DAN 2004

P.T. BANK PAN INDONESIA Tbk
PARENT COMPANY ONLY
SCHEDULE II: PARENT COMPANY'S STATEMENTS OF INCOME *)
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
PENDAPATAN DAN BEBAN OPERASIONAL			**OPERATING REVENUES AND EXPENSES**
Pendapatan Bunga			Interest Revenues
Bunga yang diperoleh	2.678.015	1.982.994	Interest earned
Provisi dan komisi kredit	126.650	83.104	Loan commissions and fees
Jumlah Pendapatan Bunga	2.804.665	2.066.098	Total Interest Revenues
Beban Bunga			Interest Expenses
Bunga yang Dibayar	1.703.438	876.519	Interest Paid
Hadiah	12.716	3.000	Prizes
Provisi dan komisi yang dibayar	51.288	35.250	Commissions and fees paid
Jumlah Beban Bunga	1.767.442	914.769	Total Interest Expenses
PENDAPATAN BUNGA - BERSIH	1.037.223	1.151.329	**INTEREST REVENUES - NET**
PENDAPATAN DAN (BEBAN) OPERASIONAL LAINNYA			**OTHER OPERATING REVENUES AND (EXPENSES)**
Pendapatan Operasional lainnya			Other Operating Revenues
Keuntungan bersih penjualan efek	14.888	200.291	Net gain on sale of securities
Imbalan jasa transaksi reksa dana	34.921	185.636	Profit sharing from mutual funds transactions
Pendapatan transaksi valuta asing - bersih	27.990	84.051	Gain on foreign exchange transactions - net
Provisi dan komisi selain kredit - bersih	37.844	30.937	Commissions and fees from transactions other than loans - net
Bagian laba bersih anak perusahaan dan perusahaan asosiasi	41.970	38.558	Equity in net income of subsidiaries and associates
Pendapatan dividen	71	320	Dividends received
Kenaikan (penurunan) nilai efek yang diperdagangkan	(865)	1.733	Unrealized gain (loss) on decline in value of trading securities
Lainnya	86.312	55.969	Others
Jumlah Pendapatan Operasional Lainnya	243.131	597.495	Total Other Operating Revenues
Pemulihan Penyisihan Kerugian Aktiva Produktif	(88.860)	(27.617)	Recovery for possible losses on earnings assets
Beban Estimasi Kerugian Komitmen dan Kontinjensi	1.715	24.916	Provision for estimated losses on commitments and contingencies
Beban Operasional Lainnya			Other Operating Expenses
Umum dan administrasi	483.566	396.497	General and administrative
Tenaga kerja	179.144	138.326	Personnel expenses
Beban pensiun dan manfaat karyawan lainnya	11.865	10.758	Pension and other employee benefits
Lainnya	40.654	36.241	Others
Jumlah Beban Operasional Lainnya	715.229	581.822	Total Other Operating Expenses
LABA OPERASIONAL	652.270	1.169.703	**INCOME FROM OPERATIONS**

***) DISAJIKAN DENGAN METODE EKUITAS**

***) PRESENTED UNDER EQUITY METHOD**

P.T. BANK PAN INDONESIA Tbk
INDUK PERUSAHAAN SAJA
DAFTAR II: INFORMASI LAPORAN LABA RUGI TERSENDIRI INDUK PERUSAHAAN *)
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2005 DAN 2004 (Lanjutan)

P.T. BANK PAN INDONESIA Tbk
PARENT COMPANY ONLY
SCHEDULE II: PARENT COMPANY'S STATEMENTS OF INCOME *)
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004 (Continued)

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
PENDAPATAN (BEBAN) NON OPERASIONAL			**NON OPERATING REVENUES (EXPENSES)**
Hasil sewa	11.443	8.387	Rental revenues
Lainnya - bersih	5.189	1.095	Others - net
Jumlah Pendapatan (Beban) Non Operasional - Bersih	16.632	9.482	Total Non Operating Revenues (Expense) - Net
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK	668.902	1.179.185	**INCOME BEFORE TAX EXPENSE**
MANFAAT (BEBAN) PAJAK			**TAX BENEFIT (EXPENSES)**
Pajak kini	(167.700)	(302.857)	Current tax
Pajak tangguhan	4.597	758	Deferred tax
Jumlah	(163.103)	(302.099)	Total
LABA BERSIH	505.799	877.086	**NET INCOME**
LABA PER SAHAM DASAR (dalam Rupiah penuh)	31,48	54,59	**BASIC EARNINGS PER SHARE (in full Rupiah amount)**

*) DISAJIKAN DENGAN METODE EKUITAS

*) PRESENTED UNDER EQUITY METHOD

P.T. BANK PAN INDONESIA Tbk
INDUK PERUSAHAAN SAJA
DAFTAR III : INFORMASI LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS TERSENDIRI INDUK PERUSAHAAN *)
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2005 DAN 2004

P.T. BANK PAN INDONESIA Tbk
PARENT COMPANY ONLY
SCHEDULE III : PARENT COMPANY'S STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY *)
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

	Modal saham/ Capital stock	Agio saham/ Additional paid-in capital	Selisih penilaian kembali aktiva tetap/ Revaluation increment in premises and equipment	Selisih transaksi perubahan ekuitas anak perusahaan/ Difference due to change of equity in subsidiary	Laba (rugi) belum direalisasi atas pemilikan efek yang tersedia untuk dijual/ Unrealized gain (loss) on increase (decrease) in fair value of available-for-sale securities	Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan/ Translation adjustment	Saldo Laba/Retained Earnings		Jumlah Ekuitas/ Total Equity	
							Ditentukan penggunaannya/ Appropriated	Tidak ditentukan penggunaannya/ Unappropriated		
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Saldo per 1 Januari 2004	1.488.934	1.034.142	719.771	-	(12.664)	13.754	40.000	412.462	3.696.399	Balance as of January 1, 2004
Selisih penilaian kembali aktiva tetap	-	-	(34.909)	-	-	-	-	-	(34.909)	Revaluation increment in premises and equipment
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	-	-	-	-	-	231	-	-	231	Foreign exchange differences on translation of financial statements
Dividen saham	117.609	217.577	-	-	-	-	-	-	335.186	Stock dividends
Dividen tunai	-	-	-	-	-	-	-	(419.013)	(419.013)	Cash dividends
Selisih penilaian nilai wajar efek yang tersedia untuk dijual	-	-	-	-	66.662	-	-	-	66.662	Unrealized gain on increase in fair value of available-for-sale securities
Laba bersih tahun berjalan	-	-	-	-	-	-	-	877.086	877.086	Net income for the year
Saldo per 31 Desember 2004	1.606.543	1.251.719	684.862	-	53.998	13.985	40.000	870.535	4.521.642	Balance as of December 31, 2004
Selisih penilaian kembali aktiva tetap	-	-	(9.719)	-	-	-	-	-	(9.719)	Revaluation increment in premises and equipment
Cadangan umum	-	-	-	-	-	-	20.000	(20.000)	-	Appropriations for general reserves
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	-	-	-	-	-	1	-	-	1	Foreign exchange differences on translation of financial statements
Dividen tunai	-	-	-	-	-	-	-	(449.832)	(449.832)	Cash dividends
Selisih transaksi perubahan ekuitas anak perusahaan	-	-	-	(3.617)	-	-	-	-	(3.617)	Difference due to change of equity in subsidiary
Selisih penilaian nilai wajar efek yang tersedia untuk dijual	-	-	-	-	(179.459)	-	-	-	(179.459)	Unrealized gain on increase in fair value of available-for-sale securities
Laba bersih tahun berjalan	-	-	-	-	-	-	-	505.799	505.799	Net income for the year
Saldo per 31 Desember 2005	1.606.543	1.251.719	675.143	(3.617)	(125.461)	13.986	60.000	906.502	4.384.815	Balance as of December 31, 2005

***) DISAJIKAN DENGAN METODE EKUITAS**

***) PRESENTED UNDER EQUITY METHOD**

P.T. BANK PAN INDONESIA Tbk
INDUK PERUSAHAAN SAJA
DAFTAR IV: INFORMASI LAPORAN ARUS KAS TERSENDIRI INDUK PERUSAHAAN *)
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2005 DAN 2004

P.T. BANK PAN INDONESIA Tbk
PARENT COMPANY ONLY
SCHEDULE IV: PARENT COMPANY'S STATEMENTS OF CASH FLOWS *)
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			**CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES**
Bunga, provisi dan komisi kredit yang diterima	2.696.255	2.160.233	Interest, loan commissions and fees received
Bunga, hadiah, provisi dan komisi dana yang dibayar	(1.651.124)	(902.328)	Interest, prizes, fund commissions and fees paid
Penerimaan pendapatan operasional lainnya	173.963	472.787	Other operating revenues received
Pembayaran beban operasional lainnya	(630.507)	(480.541)	Other operating expenses paid
Keuntungan dari transaksi valuta asing - bersih	80.500	152.037	Gain on foreign exchange transactions - net
Penerimaan kembali kredit yang dihapusbukukan	274.832	119.072	Recoveries of loans previously written off
Pendapatan non operasional - bersih	16.537	12.910	Non-operating revenues received - net
Pembayaran beban pajak	(317.482)	(146.555)	Income tax paid
Arus kas operasi sebelum perubahan dalam aktiva dan kewajiban operasi	642.974	1.387.615	Cash flows before changes in operating assets and liabilities
Penurunan (kenaikan) aktiva operasi			Decrease (increase) in operating assets
Penempatan pada Bank Indonesia dan bank lain	(2.807.508)	685.841	Placements with Bank Indonesia and other banks
Efek-efek	(4.286.213)	(1.736.465)	Securities
Efek yang dibeli dengan janji dijual kembali	(134.775)	-	Securities purchased with agreement to resell
Kredit	(4.089.840)	(2.768.027)	Loans
Tagihan Akseptasi	(1.856)	-	Acceptances Receivable
Aktiva lain-lain	(84.896)	122.719	Other assets
Kenaikan (penurunan) kewajiban operasi			Increase (decrease) in operating liabilities
Kewajiban segera	29.912	9.504	Liabilities payable immediately
Simpanan	12.204.617	3.479.676	Deposits
Simpanan dari bank lain	898.484	351.731	Deposits from other banks
Efek yang dijual dengan janji dibeli kembali	-	(719.692)	Securities sold with agreement to repurchase
Kewajiban lain-lain	(35.349)	58.228	Other liabilities
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	1	232	Changes in translation adjustment
Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Operasi	2.335.551	871.362	Net Cash Provided by Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			**CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES**
Hasil penjualan penyertaan saham bentuk saham	-	3.985	Proceeds from sale of investments in shares of stock
Penerimaan dividen	20.556	6.032	Dividends received
Perolehan aktiva tetap	(210.663)	(97.934)	Acquisitions of premises and equipment
Hasil penjualan aktiva tetap	1.876	3.389	Proceeds from sale of premises and equipment
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi	(188.231)	(84.528)	Net Cash Used in Investing Activities

*) DISAJIKAN DENGAN METODE EKUITAS

*) PRESENTED UNDER EQUITY METHOD

P.T. BANK PAN INDONESIA Tbk
INDUK PERUSAHAAN SAJA
DAFTAR IV: INFORMASI LAPORAN ARUS KAS TERSENDIRI INDUK PERUSAHAAN *)
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2005 DAN 2004 (Lanjutan)

P.T. BANK PAN INDONESIA Tbk
PARENT COMPANY ONLY
SCHEDULE IV: PARENT COMPANY'S STATEMENTS OF CASH FLOWS *)
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004 (Continued)

	2005 Rp Juta/ Rp Million	2004 Rp Juta/ Rp Million	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			**CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES**
Pembelian kembali surat berharga yang diterbitkan	(196.500)	-	Redemption of securities issued
Pembayaran pinjaman yang diterima	(294)	(213.506)	Decrease in borrowings
Penambahan modal disetor	-	117.609	Proceeds from issuance of additional shares of stock
Penambahan agio saham	-	217.577	Increase in additional paid in capital
Pembayaran dividen tunai	(449.158)	(419.013)	Payments of cash dividends
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan	(645.952)	(297.333)	Net Cash Used in Financing Activities
KENAIKAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS	1.501.368	489.501	**NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS**
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	1.247.435	757.934	**CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR**
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	2.748.803	1.247.435	**CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR**
PENGUNGKAPAN TAMBAHAN			**SUPPLEMENTAL DISCLOSURES**
Kas dan setara kas terdiri dari:			Cash and cash equivalents at end of year:
Kas	211.187	148.739	Cash on hand
Giro pada Bank Indonesia	2.395.294	969.170	Demand deposits with Bank Indonesia
Giro pada bank lain	142.322	129.526	Demand deposits with other banks
Jumlah	2.748.803	1.247.435	Total
Transaksi yang tidak mempengaruhi kas:			Non-cash activities:
Kenaikan tagihan dan kewajiban akseptasi	50.931	96.364	Increase in acceptances receivable and payable
Penurunan aktiva tetap karena koreksi revaluasi	10.799	44.629	Decrease in premises and equipment due to adjustment of revaluation increment
Reklasifikasi dari uang muka pembelian aktiva tetap ke aktiva tetap	3.634	-	Reclassification from advances for purchase of premises and equipment to premises and equipment
Kenaikan (penurunan) efek tersedia untuk dijual yang berasal dari perubahan nilai wajar	(179.459)	66.662	Increase (decrease) in available-for-sale securities arising from changes in fair value
Reklasifikasi dari aktiva tetap ke agunan yang diambil alih	-	5.841	Reclassification from premises and equipment to foreclosed properties

*) DISAJIKAN DENGAN METODE EKUITAS

*) PRESENTED UNDER EQUITY METHOD